

Sabadell Rendimiento, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Sabadell Rendimiento, F.I. por encargo de los administradores de Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Rendimiento, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Fusiones por absorción

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo acordó dar comienzo a las fusiones por absorción de diferentes fondos por parte de Sabadell Rendimiento, F.I., que posteriormente fueron autorizadas por la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Como consecuencia de las fusiones por absorción mencionadas, el Fondo ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de los fondos absorbidos quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de estos fondos. A continuación, se adjunta una tabla resumen de las principales fechas asociadas a estas fusiones:

Fondo absorbente	Fondo absorbido	Consejo Administración de la SGIC	Autorización de la CNMV	Ecuación de canje
Sabadell Rendimiento, FI	Sabadell Garantía Extra 25, FI	25/09/2024	31/10/2024	09/01/2025
	Sabadell Garantía Extra 26, FI	25/09/2024	31/10/2024	09/01/2025
	Sabadell Garantía Extra 32, FI	25/09/2024	31/10/2024	09/01/2025
	Sabadell Garantía Fija 20, FI	17/12/2024	24/01/2025	01/04/2025
	Sabadell Horizonte 06 2025, FI	28/05/2025	13/06/2025	01/09/2025

Identificamos esta área como una de las cuestiones clave de auditoría a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

En relación con las fusiones por absorción llevadas a cabo durante el ejercicio, hemos realizado los siguientes procedimientos:

- Lectura de los acuerdos de fusión tomados por Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal y la comprobación de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dichas fusiones.
- Comprobación del cálculo de las ecuaciones de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente.
- Comprobación de la adquisición en bloque a título universal de todos los activos de los Fondos absorbidos y de los asientos contables realizados en el Fondo absorbente como consecuencia del proceso de fusión.
- Análisis del balance, así como el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de las fusiones de los Fondos absorbidos mediante el análisis del valor liquidativo diario.

En términos generales los resultados de los procedimientos anteriores han sido satisfactorios y no se han identificado aspectos que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales adjuntas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, con fecha 31 de octubre de 2025, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 17, F.I., Sabadell Garantía Extra 28, F.I. y Sabadell Horizonte 10 2025, F.I., por Sabadell Rendimiento, F.I. Dicha fusión ha tenido lugar con fecha 13 de enero de 2026. Con fecha 23 de enero de 2026, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 27, F.I., por Sabadell Rendimiento, F.I. Dicha fusión ha tenido lugar con fecha 25 de marzo de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 9 de abril de 2026.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora, en la reunión celebrada el 28 de mayo de 2025, nos nombraron como auditores por un periodo de un año para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2000.

Servicios prestados

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. no ha prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas a la entidad auditada.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

9 de abril de 2026



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/10735

SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española e internacional

Sabadell Rendimiento, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025



OP7188422

Sabadell Rendimiento, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	4 544 326 189,13	3 451 907 980,77
Deudores	5 237 288,71	1 110 576,38
Cartera de inversiones financieras	4 472 441 777,37	3 385 557 950,04
Cartera interior	93 706 574,88	70 132 036,43
Valores representativos de deuda	80 060 038,81	70 081 781,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	13 646 536,07	50 255,11
Otros	-	-
Cartera exterior	4 319 430 505,59	3 254 337 961,31
Valores representativos de deuda	3 913 517 909,60	2 948 928 412,17
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	405 912 595,99	305 409 549,14
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	59 304 696,90	61 087 952,30
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	66 647 123,05	65 239 454,35
TOTAL ACTIVO	4 544 326 189,13	3 451 907 980,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7188423

Sabadell Rendimiento, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	4 525 820 775,52	3 447 914 133,68
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	4 525 820 775,52	3 447 914 133,68
Capital	-	-
Partícipes	2 584 361 880,45	1 556 725 999,00
Prima de emisión	-	-
Reservas	131 892 353,53	129 645 715,51
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	1 713 884 425,11	1 653 115 837,53
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	95 682 116,43	108 426 581,64
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	18 505 413,61	3 993 847,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 175 566,14	3 945 263,76
Pasivos financieros	-	-
Derivados	15 329 847,47	48 583,33
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4 544 326 189,13	3 451 907 980,77
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	830 404 000,00	11 552 815,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	180 000 000,00	1 000 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	650 404 000,00	10 552 815,00
Otras cuentas de orden	46 124 467,66	90 692 243,03
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	32 183 602,66	90 692 243,03
Otros	13 940 865,00	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	876 528 467,66	102 245 058,03

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7188424

Sabadell Rendimiento, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(24 043 481,80)	(15 883 606,47)
Comisión de gestión	(22 050 438,72)	(14 583 005,38)
Comisión de depositario	(1 751 725,03)	(1 179 637,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(241 318,05)	(120 963,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(24 043 481,80)	(15 883 606,47)
Ingresos financieros	114 369 501,10	103 619 101,87
Gastos financieros	(2 638,89)	(1 000,05)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	12 486 879,54	15 661 435,45
Por operaciones de la cartera interior	(29 396,34)	159 131,37
Por operaciones de la cartera exterior	12 516 275,88	15 502 304,08
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	50,76
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(6 486 744,39)	5 356 858,60
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(210 518,75)	404 481,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(3 609 668,21)	1 583 814,21
Resultados por operaciones con derivados	(2 666 557,43)	3 368 562,65
Otros	-	-
Resultado financiero	120 366 997,36	124 636 446,63
Resultado antes de impuestos	96 323 515,56	108 752 840,16
Impuesto sobre beneficios	(641 399,13)	(326 258,52)
RESULTADO DEL EJERCICIO	95 682 116,43	108 426 581,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	95 682 116,43	108 426 581,64			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos	95 682 116,43	108 426 581,64			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	529 135 190,34	129 645 715,51	1 653 115 837,53	61 910 459,47	2 373 807 202,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	529 135 190,34	129 645 715,51	1 653 115 837,53	61 910 459,47	2 373 807 202,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	108 426 581,64	108 426 581,64
Aplicación del resultado del ejercicio	61 910 459,47	-	-	(61 910 459,47)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 362 133 056,15	-	-	-	2 362 133 056,15
Reembolsos	(1 396 452 706,96)	-	-	-	(1 396 452 706,96)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	1 556 725 999,00	129 645 715,51	1 653 115 837,53	108 426 581,64	3 447 914 133,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 556 725 999,00	129 645 715,51	1 653 115 837,53	108 426 581,64	3 447 914 133,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	95 682 116,43	95 682 116,43
Aplicación del resultado del ejercicio	108 426 581,64	-	-	(108 426 581,64)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	3 025 500 784,65	-	-	-	3 025 500 784,65
Reembolsos	(2 043 273 493,16)	-	-	-	(2 043 273 493,16)
Remanente procedente de la fusión	(63 017 991,68)	2 246 638,02	60 768 587,58	-	(2 766,08)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	2 584 361 880,45	131 892 353,53	1 713 884 425,11	95 682 116,43	4 525 820 775,52

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

OP7188425



OP7188426

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Sabadell Rendimiento, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 12 de mayo de 2000 bajo la denominación social de Sabadell Euro Monetario, Fondo de Inversión Mobiliaria Principal, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 23 de diciembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 1, 28046 Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de junio de 2000 con el número 2.145, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

El código CNAE correspondiente a las actividades que constituyen el objeto social de la Sociedad es el 6430.

La gestión, administración y representación del Fondo están encomendadas a Sabadell Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, entidad perteneciente al Grupo Credit Agricole. Con fecha 4 de junio de 2021 se acordó la sustitución de Banco Sabadell, S.A. por BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España, como Entidad Depositaria del Fondo. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha 25 de septiembre de 2024, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 25, F.I., Sabadell Garantía Extra 26, F.I. y Sabadell Garantía Extra 32, F.I. por Sabadell Rendimiento, F.I. Con fecha 31 de octubre de 2024 la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 9 de enero de 2025, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo de los tres Fondos absorbidos y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultaron ser:

Sabadell Garantía Extra 25, F.I.	10,66287902
Sabadell Garantía Extra 26, F.I.	10,60898561
Sabadell Garantía Extra 32, F.I.	11,57628350



OP7188427

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Sabadell Rendimiento, F.I. - Base	9,65992976
Sabadell Rendimiento, F.I. - Plus	9,77359278
Sabadell Rendimiento, F.I. - Premier	9,88695684
Sabadell Rendimiento, F.I. - Cartera	9,91892711
Sabadell Rendimiento, F.I. - Pyme	9,72206044
Sabadell Rendimiento, F.I. - Empresa	9,77361691
Sabadell Rendimiento, F.I. - Canalizador	9,94467868
Sabadell Rendimiento, F.I. - Superior	10,00622323
Sabadell Rendimiento, F.I. - Z	10,74349880

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Extra 25, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,10382573 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09098867 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07847937 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07500326 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09677152 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09098598 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07221956 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06562474 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,99249595 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Extra 26, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,09824666 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,08547449 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07302841 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06956987 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09122811 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,08547181 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06680024 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06023875 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,98747957 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Extra 32, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,19838175 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,18444504 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,17086417 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,16709029 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,19072326 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,18444212 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,16406813 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,15690838 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07751522 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI



OP7188428

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha de 17 diciembre de 2024, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Garantía Fija 20, F.I. por Sabadell Rendimiento, F.I. Con fecha 24 de enero de 2025, la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 1 de abril de 2025, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser:

Sabadell Garantía Fija 20, F.I.	10,43735520
Sabadell Rendimiento, F.I. - Base	9,71531037
Sabadell Rendimiento, F.I. - Plus	9,83625291
Sabadell Rendimiento, F.I. - Premier	9,95660566
Sabadell Rendimiento, F.I. - Cartera	9,98992218
Sabadell Rendimiento, F.I. - Pyme	9,78109315
Sabadell Rendimiento, F.I. - Empresa	9,83627722
Sabadell Rendimiento, F.I. - Canalizador	10,01585959
Sabadell Rendimiento, F.I. - Superior	10,07739148
Sabadell Rendimiento, F.I. - Z	10,82404442

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Fija 20, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,07432031 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06111090 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04828448 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04478844 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06709496 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06110828 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04208282 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,03571993 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,96427498 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha de 28 mayo de 2025, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Horizonte 06 2025, FI por Sabadell Rendimiento, F.I. Con fecha 13 de junio de 2025, la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 1 de septiembre de 2025, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser:

Sabadell Horizonte 06 2025, F.I.	10,33630394
Sabadell Rendimiento, F.I. - Base	9,79767832
Sabadell Rendimiento, F.I. - Plus	9,93213034
Sabadell Rendimiento, F.I. - Premier	10,06546469
Sabadell Rendimiento, F.I. - Cartera	10,1012628
Sabadell Rendimiento, F.I. - Pyme	9,87022402
Sabadell Rendimiento, F.I. - Empresa	9,93215491



OP7188429

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Sabadell Rendimiento, F.I. - Canalizador	10,12748871
Sabadell Rendimiento, F.I. - Superior	10,18885257
Sabadell Rendimiento, F.I. - Z	10,95156623

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Horizonte 06 2025, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,05497482 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04069355 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,02690777 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,02326849 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04722080 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04069097 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,02061866 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,01447183 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,94381970 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

Como consecuencia de estas fusiones, Sabadell Rendimiento, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Garantía Extra 25, F.I., Sabadell Garantía Extra 26, F.I., Sabadell Garantía Extra 32, F.I., Sabadell Garantía Fija 20, F.I., Sabadell Horizonte 06 2025, F.I., quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de estos fondos. Por lo tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Sabadell Garantía Extra 25, F.I., Sabadell Garantía Extra 26, F.I., Sabadell Garantía Extra 32, F.I., Sabadell Garantía Fija 20, F.I. y Sabadell Horizonte 06 2025, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Sabadell Rendimiento, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas nueve clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase Base: establece una inversión mínima inicial de 200 euros
- Clase Plus: establece una inversión mínima inicial de 100.000 euros.
- Clase Premier: establece una inversión mínima inicial de 1.000.000 euros.
- Clase Cartera: Reservada a otras IIC, Fondos de Pensiones y EPSV, así como a clientes que hayan suscrito y mantengan en vigor contratos de gestión de carteras.
- Clase Empresa: establece una inversión mínima inicial de 500.000 euros.
- Clase PYME: establece una inversión mínima inicial de 10.000 euros.
- Clase Canalizador: Esta clase de participaciones se dirige exclusivamente a clientes personas físicas que hayan suscrito un contrato de gestión discrecional de carteras con Banco de Sabadell, S.A.
- Clase Superior: establece una inversión mínima inicial de 5.000.000 euros.
- Clase Z: Reservada a IIC gestionadas por las sociedades gestoras del Grupo Amundi (subgrupo de Credit Agricole)



OP7188430

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

La inversión mínima a mantener por parte de los partícipes es de 10 euros para la Clase Base, de 100.000 euros para la Clase Plus, de 1.000.000 euros para la Clase Premier, de 10.000 euros para la Clase Empresa, de 5.000.000 para la clase Superior y de 10 euros para la clase PYME. Con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de una suscripción, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por encima de la inversión mínima a mantener exigida a otra clase y siempre que dicho incremento se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase más favorable para el inversor (promoción). Igualmente con periodicidad semestral, en caso de que, como consecuencia de un reembolso, la posición suscrita del partícipe persona física residente se sitúe por debajo de la inversión mínima a mantener y siempre que dicha disminución se mantenga durante un periodo mínimo de 1 mes, se efectuará una conversión automática de las participaciones a otras de una clase menos favorable para el inversor (democión). Finalmente, si como consecuencia de un reembolso la posición suscrita del partícipe persona jurídica o persona física no residente desciende por debajo de la inversión mínima a mantener, el partícipe estará obligado a reembolsar todas las participaciones pudiendo, en su caso, realizar una posterior suscripción en la clase que le corresponda en función del importe restante a suscribir.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



OP7188431

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Por tratarse de un fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el impuesto sobre sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la Sociedad ha aplicado las siguientes comisiones de gestión y de depósito:

	<u>Base</u>	<u>Plus</u>	<u>Premier</u>	<u>Cartera</u>	<u>Pyme</u>	<u>Empresa</u>	<u>Canalizador</u>	<u>Superior</u>	<u>Z</u>
Comisión de Gestión	0,85%	0,55%	0,30%	0,25%	0,70%	0,55%	0,25%	0,27%	0,10%
Comisión de Depósito	0,05%	0,05%	0,02%	0,02%	0,05%	0,05%	0,02%	0,02%	0,02%

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio anual terminado el 2025 y 2024 no se han registrado Ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



OP7188432

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

Amundi (matriz de Sabadell Asset Management) considera que, además de los aspectos económicos y financieros, la integración de las dimensiones ESG en el proceso de inversión, incluyendo los Factores de Sostenibilidad y los Riesgos de Sostenibilidad, permite una evaluación más completa de los riesgos y oportunidades. Amundi ha desarrollado su propia metodología de calificación ESG para medir el desempeño ESG de un emisor, es decir, su capacidad para anticiparse y gestionar los Riesgos de Sostenibilidad y las oportunidades inherentes a su sector y a sus circunstancias particulares. Este sistema evalúa también la capacidad de los emisores para gestionar los impactos negativos potenciales de sus actividades sobre los Factores de Sostenibilidad referidos a temáticas de carácter medioambiental, social y laboral, relacionadas con los derechos humanos, la lucha contra la corrupción y los sobornos. La calificación Amundi ESG es una puntuación cuantitativa ESG que se traduce en siete grados, que van desde la A (la mejor calificación) hasta la G. Además, Amundi aplica políticas de exclusión específicas a todas sus estrategias de inversión activa, excluyendo a las empresas que entran en contradicción con la Política de Inversión Responsable. En la escala de calificación ESG de Amundi, los valores pertenecientes a la lista de exclusión corresponden a una G. Utilizando las calificaciones ESG de Amundi y cumpliendo con las políticas de exclusión específicas, los gestores tienen en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. La exclusión de emisores que no cumplen determinados criterios ESG del universo de inversión del Fondo puede hacer que éste tenga un rendimiento diferente en comparación con fondos similares que no tienen esa política ESG y que no aplican criterios de selección ESG al seleccionar las inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



OP7188433

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en los balances y en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2024 corresponde al Fondo absorbente anterior a la fusión mencionada en la Nota 1 de esta memoria.

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 9 de enero de 2025 de los Fondos absorbidos son las siguientes:

Sabadell Garantía Extra 25, F.I.		09/01/2025	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	119 682 458,57
Tesorería	119 543 364,11	Otras partidas de pasivo	48 528,54
Otras partidas de activo	187 623,00		
Total Activo	119 730 987,11	Total Pasivo	119 730 987,11
Cuentas de Orden	2 313 275,81		
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	2 313 275,81		
Sabadell Garantía Extra 26, F.I.		09/01/2025	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	78 838 107,97
Tesorería	78 754 608,41	Otras partidas de pasivo	30 681,55
Otras partidas de activo	114 181,11		
Total Activo	78 868 789,52	Total Pasivo	78 868 789,52
Cuentas de Orden	2 924 481,72		
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	2 924 481,72		



OP7188434

Sabadell Rendimiento, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

Sabadell Garantía Extra 32, F.I.		09/01/2025	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	104 302 283,95
Tesorería	104 203 340,57	Otras partidas de pasivo	38 709,14
Otras partidas de activo	137 652,52		
Total Activo	104 340 993,09	Total Pasivo	104 340 993,09
Cuentas de Orden	12 514 298,05		
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	12 514 298,05		

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 1 de abril y 1 de septiembre de 2025, respectivamente, de los Fondos absorbidos son las siguientes:

Sabadell Garantía Fija 20, F.I.		01/04/2025	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	131 141 684,80
Tesorería	131 154 009,42	Otras partidas de pasivo	220 856,70
Otras partidas de activo	208 532,08		
Total Activo	131 362 541,50	Total Pasivo	131 362 541,50
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		
Sabadell Horizonte 06 2025, F.I.		01/09/2025	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	30 643 071,49
Tesorería	30 655 304,18	Otras partidas de pasivo	24 485,08
Otras partidas de activo	12 252,39		
Total Activo	30 667 556,57	Total Pasivo	30 667 556,57
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		



Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado estimaciones de acuerdo a la normativa vigente. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente. Se considera que la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. **Normas de registro y valoración**

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2025 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":



Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas por warrants y opciones compradas, cobros asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
 - Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital - riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
 - Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones dudosas, morosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



0P7188437

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de su valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, en su caso, el importe correspondiente a las operaciones con derivados financieros; en particular, las primas cobradas en operaciones con opciones así como las variaciones de valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluidos los derivados implícitos de instrumentos financieros híbridos. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".

c) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Deudores", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal. Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento.



OP7188438

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos financieros que sean sustancialmente de la misma naturaleza, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementados en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que subsistan en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento y considerando el riesgo de crédito de la Entidad.



0P7188439

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados organizados; su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercado organizados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos valoración adecuados y reconocidos en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación.

Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se podrán valorar a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros sólo se dan de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando un tercero lo adquiere.



OP7188440

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

e) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Quando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras" interior o exterior, según corresponda, del activo del balance, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, en el caso de compraventa de Instituciones de Inversión Colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe "Deudores" del balance.

ii. Compraventa de valores a plazo

Quando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Quando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".



0P7188441

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance.



Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.



OP7188443

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiendo como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



OP7188444

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

4. **Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	3 965 640,30	52 406,30
Administraciones públicas deudoras	1 149 436,64	537 956,44
Otros	<u>122 211,77</u>	<u>520 213,64</u>
	<u>5 237 288,71</u>	<u>1 110 576,38</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Otros" recoge, principalmente, el importe de los saldos deudores por suscripciones de participes del ejercicio correspondiente.

5. **Acreedores**

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	660 181,77	326 258,52
Otros	<u>2 515 384,37</u>	<u>3 619 005,24</u>
	<u>3 175 566,14</u>	<u>3 945 263,76</u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria, así como los acreedores por reembolsos de participes, pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas S.A., Sucursal en España.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>66 647 123,05</u>	<u>65 239 454,35</u>
	<u>66 647 123,05</u>	<u>65 239 454,35</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a participes

El movimiento del patrimonio atribuido a participes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.



OP7188446

Sabadell Rendimiento, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase Base	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	1 121 272 036,94	770 108 101,77
Número de participaciones emitidas	113 908 513,5402	79 748 811,9640
Valor liquidativo por participación	9,8436	9,6567
Número de partícipes	41 705	30 793
Clase Plus	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	1 956 986 043,07	1 251 111 839,47
Número de participaciones emitidas	195 921 329,2477	128 062070,9540
Valor liquidativo por participación	9,9886	9,7696
Número de partícipes	10 185	6 327
Clase Premier	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	562 595 308,85	387 426 192,08
Número de participaciones emitidas	55 525 885,0152	39 204 412,7453
Valor liquidativo por participación	10,1321	9,8822
Número de partícipes	337	237
Clase Cartera	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	3 742 811,78	2 102 064,27
Número de participaciones emitidas	368 030,2666	212 029,0011
Valor liquidativo por participación	10,1698	9,9140
Número de partícipes	326	1 117
Clase PYME	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	87 989 921,45	63 872 487,59
Número de participaciones emitidas	8 868 666,3526	6 572 310,5530
Valor liquidativo por participación	9,9214	9,7184
Número de partícipes	1 954	1 523



OP7188447

Sabadell Rendimiento, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

Clase Empresa	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	152 627 855,82	118 409 605,74
Número de participaciones emitidas	15 280 118,3839	12 120 212,9265
Valor liquidativo por participación	9,9887	9,7696
Número de partícipes	231	183
Clase Canalizador	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	3 349 096,62	4 481 692,97
Número de participaciones emitidas	328 463,5344	450 884,5080
Valor liquidativo por participación	10,1963	9,9398
Número de partícipes	47	69
Clase Superior	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	27 995 933,92	38 676 221,32
Número de participaciones emitidas	2 729 352,9151	3 867 102,4280
Valor liquidativo por participación	10,2574	10,0013
Número de partícipes	4	5
Clase Z	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	609 261 767,07	811 725 928,47
Número de participaciones emitidas	55 229 729,2942	75 595 111,2982
Valor liquidativo por participación	11,0314	10,7378
Número de partícipes	5	7

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP7188448

Sabadell Rendimiento, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a seis mil quinientos y cinco mil euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



OP7188449

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, con fecha de 1 octubre de 2025, aprobó la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 17, F.I., Sabadell Garantía Extra 28, F.I. y Sabadell Horizonte 10 2025, F.I. por Sabadell Rendimiento, F.I. Con fecha 31 de octubre de 2025, la fusión fue autorizada por la CNMV.

Según los estados financieros del día 13 de enero de 2026, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente resultó ser:

Sabadell Garantía Extra 17, F.I.	9,11869374
Sabadell Garantía Extra 28, F.I.	10,82903780
Sabadell Horizonte 10 2025, F.I.	10,64377846
Sabadell Rendimiento, F.I. - Base	9,66054957
Sabadell Rendimiento, F.I. - Plus	9,77454125
Sabadell Rendimiento, F.I. - Premier	9,88821974
Sabadell Rendimiento, F.I. - Cartera	9,92024851
Sabadell Rendimiento, F.I. - Pyme	9,72284407
Sabadell Rendimiento, F.I. - Empresa	9,77456538
Sabadell Rendimiento, F.I. - Canalizador	9,94600353
Sabadell Rendimiento, F.I. - Superior	10,00753426
Sabadell Rendimiento, F.I. - Z	10,74510663

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Extra 17, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 0,92570648 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,91216977 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,89916161 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,89581059 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,91839662 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,91216752 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,89349089 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,88817485 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,82580294 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI



0P7188450

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Garantía Extra 28, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,09933624 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,08326052 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06781249 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06383293 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,09065530 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,08325784 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06107814 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,05476500 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,98069434 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Sabadell Horizonte 10 2025, F.I., recibirá por cada una de sus participaciones:

- 1,08052919 participaciones de la clase Base de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06472849 participaciones de la clase Plus de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04954474 participaciones de la clase Premier de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04563325 participaciones de la clase Cartera de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,07199676 participaciones de la clase Pyme de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,06472585 participaciones de la clase Empresa de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,04292560 participaciones de la clase Canalizador de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 1,03672045 participaciones de la clase Superior de SABADELL RENDIMIENTO, FI
- 0,96391697 participaciones de la clase Z de SABADELL RENDIMIENTO, FI

Las principales magnitudes de los balances de fusión a fecha 13 de enero de 2026 de los Fondos absorbidos son las siguientes:

Sabadell Garantía Extra 17, F.I.		13/01/2026	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	50 372 754,12
Tesorería	50 359 137,34	Otras partidas de pasivo	21 829,52
Otras partidas de activo	35 446,30		
Total Activo	50 394 583,64	Total Pasivo	50 394 583,64
Cuentas de Orden	8 169 058,62		
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	8 169 058,62		



OP7188451

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

Sabadell Garantía Extra 28, F.I.		13/01/2026	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	37 352 515,36
Tesorería	37 335 010,07	Otras partidas de pasivo	18 167,66
Otras partidas de activo	35 672,95		
Total Activo	37 370 683,02	Total Pasivo	37 370 683,02
Cuentas de Orden	3 755 768,39		
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	3 755 768,39		
Sabadell Horizonte 10 2025, F.I.		13/01/2026	
Activo		Pasivo	
Cartera de inversiones financieras	-	Fondos Propios	84 259 406,09
Tesorería	84 287 153,64	Otras partidas de pasivo	54 320,78
Otras partidas de activo	26 573,23		
Total Activo	84 313 726,87	Total Pasivo	84 313 726,87
Cuentas de Orden			
Cuentas de riesgo y compromiso	-		
Importes para conceptos	-		
Otras cuentas de orden	-		
Total Cuentas de Orden	-		

Como consecuencia de estas fusiones, Sabadell Rendimiento, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal todos los activos y pasivos de Sabadell Garantía Extra 17, F.I., Sabadell Garantía Extra 28, F.I. y Sabadell Horizonte 10 2025, F.I. quedando plenamente subrogados en cuanto a derechos y obligaciones procedentes de estos fondos. Por lo tanto, han quedado disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Sabadell Garantía Extra 17, F.I., Sabadell Garantía Extra 28, F.I. y Sabadell Horizonte 10 2025, F.I.

Asimismo, debido al proceso de fusión contable, el patrimonio de Sabadell Rendimiento, F.I., incluye los resultados de ejercicios anteriores y el resultado acumulado de la cuenta de pérdidas y ganancias a la fecha de fusión de los Fondos absorbidos.

Con fecha 23 de enero de 2026 la CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción de Sabadell Garantía Extra 27, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5124) por Sabadell Rendimiento, FI. (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2145).

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales a los anteriormente descritos y de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada					
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5.63 2027-06-07	EUR	15 546 870,00	246 889,55	15 429 170,72	(117 699,28) ES0344251014
BONO KUTXABANK, S.A 4.75 2027-06-15	EUR	1 019 690,00	21 282,09	1 014 135,17	(5 554,83) ES0343307031
OBLIGACION ABERTIS INFRAESTR SA 1.00 2027-02-27	EUR	977 510,00	14 746,39	977 884,57	374,57 ES0211845310
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 2.18 2039-07-15	EUR	5 705 884,07	64 329,74	5 769 556,12	63 672,05 ES0312300017
OBLIGACION BANKINTER 0.63 2027-10-06	EUR	7 677 670,00	73 329,27	7 668 211,55	(9 458,45) ES0213679JR9
OBLIGACION BANKINTER 0.88 2026-07-08	EUR	7 831 570,00	131 104,84	7 839 688,58	8 118,58 ES0213679HN2
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 2.21 2043-01-28	EUR	575 357,21	2 369,44	577 263,19	1 905,98 ES0313252001
OBLIGACION CAIXABANK, S.A 1.13 2026-11-12	EUR	12 679 100,00	169 543,50	12 715 670,06	36 570,06 ES0213307061
OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 0.88 2027-10-28	EUR	2 799 045,00	80 271,05	2 830 101,69	31 056,69 ES0205045026
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 2.17 2049-03-22	EUR	958 040,87	10 290,63	960 158,00	2 117,13 ES0349044000
OBLIGACION MAPFRE SA 1.63 2026-05-19	EUR	9 406 425,00	151 879,46	9 410 931,16	4 506,16 ES0224244071
TOTALES Renta fija privada cotizada		65 177 162,15	966 015,96	65 192 770,81	15 608,66
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4.75 2027-05-25	EUR	2 591 154,00	57 363,65	2 589 961,69	(1 192,31) ES0312298120
CEDULAS CAJA RURAL NAVARRA 3.00 2027-04-26	EUR	2 018 575,00	38 279,14	2 017 732,37	(842,63) ES0415306101
CEDULAS PROGRAMA CEDULAS TDA 4.25 2027-03-28	EUR	10 261 118,00	284 824,69	10 259 573,94	(1 544,06) ES0371622046
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		14 870 847,00	380 467,48	14 867 268,00	(3 579,00)
TOTAL Cartera Interior		80 048 009,15	1 346 483,44	80 060 038,81	12 029,66



CLASE 8.ª



OP7188452

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION/JAGENCE FRANC DEVEL 0,00 2027-10-28	EUR	2 865 960,00	11 343,38	2 860 616,62	(5 343,38)	FR0014000AU2
OBLIGACION/JAGENCE FRANC DEVEL 1,00 2028-01-31	EUR	969 290,00	10 725,71	968 074,97	(1 215,03)	FR0013312774
TOTALES Deuda pública		3 835 250,00	22 069,09	3 828 691,59	(6 558,41)	
Renta fija privada cotizada						
BONO/AZA SPA 1,50 2028-03-16	EUR	980 020,00	13 845,48	976 602,33	(3 417,67)	XS2457496359
BONO/AZA SPA 2,50 2026-06-15	EUR	19 956 615,00	298 661,58	19 965 541,16	8 926,16	XS2491189408
BONO/ABN AMRO BANK 2,38 2027-06-01	EUR	7 968 220,00	122 769,78	7 974 746,93	6 526,93	XS2487054004
BONO/ABN AMRO BANK 2,63 2027-01-15	EUR	1 005 470,00	1 866,35	1 007 140,37	1 670,37	XS2747616105
BONO/ABN AMRO BANK 4,00 2028-01-16	EUR	1 031 200,00	29 113,96	1 035 092,62	3 892,62	XS2575971994
BONO/ACHMEA BANK NV 2,50 2028-05-06	EUR	997 920,00	16 505,59	994 614,27	(3 305,73)	XS3066564900
BONO/ACHMEA BANK NV 2,75 2027-12-10	EUR	1 003 410,00	1 364,91	1 002 987,28	(422,72)	XS2958382645
BONO/AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	4 849 885,00	68 787,13	4 847 688,21	(2 196,79)	XS2346206902
BONO/ANZ NEW ZEALAND INTL 0,20 2027-09-23	EUR	3 799 385,00	44 479,96	3 801 289,90	1 904,90	XS2389757944
BONO/ANZ NEW ZEALAND INTL 2,99 2028-03-27	EUR	1 010 000,00	22 327,93	1 007 580,07	(2 419,93)	XS3023809703
BONO/ANZ NEW ZEALAND INTL 3,53 2028-01-24	EUR	1 022 900,00	31 274,67	1 018 756,21	(4 143,79)	XS2752585047
BONO/ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	15 405 705,00	(7 220,72)	15 427 699,49	21 994,49	XS2537060746
BONO/ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	3 489 170,71	127 586,02	3 489 104,46	(66,25)	FR001400BDD5
BONO/ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	25 355 800,00	74 947,33	25 370 025,27	14 225,27	FR001400CSG4
BONO/ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	35 358 785,00	767 788,40	35 294 797,22	(63 987,78)	FR001400F606
BONO/ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	12 444 835,00	205 594,51	12 456 212,06	11 377,06	FR001400E3H8
BONO/ASAH GROUP HOLDINGS 0,34 2027-04-19	EUR	3 840 120,00	58 489,69	3 836 656,72	(3 463,28)	XS2328981431
BONO/ATHENE GLOBAL FUNDING 0,37 2026-09-10	EUR	5 856 100,00	63 792,90	5 843 345,51	(12 754,49)	XS2384413311
BONO/ATHENE GLOBAL FUNDING 0,83 2027-01-08	EUR	5 848 150,00	95 752,98	5 842 072,88	(6 077,12)	XS2430970884
BONO/AUS&NZ BK GROUP 2,47 2027-05-21	EUR	6 997 270,00	24 621,36	7 008 418,64	11 148,64	XS2822525205
BONO/AYVENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	10 483 425,00	582 878,57	10 511 621,98	28 196,98	XS2451372499
BONO/AYVENS SA 2,73 2027-11-19	EUR	1 001 110,00	2 536,68	1 004 545,99	3 435,99	FR001400XHW0
BONO/AYVENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	30 602 880,00	746 656,90	30 680 841,73	77 961,73	FR001400O457
BONO/AYVENS SA 3,88 2028-01-24	EUR	1 028 730,00	27 799,45	1 031 872,60	3 142,60	FR001400NC70
BONO/AYVENS SA 4,00 2027-07-05	EUR	1 026 210,00	10 804,68	1 029 921,76	3 711,76	XS2498554992
BONO/AYVENS SA 4,25 2027-01-18	EUR	28 733 175,00	845 994,18	28 783 720,89	50 545,89	FR001400F6E7
BONO/AYVENS SA 4,38 2026-11-23	EUR	19 448 145,00	(109 915,57)	19 512 236,67	64 091,67	FR001400M8T2
BONO/BANCO SANTANDER, SA 3,50 2028-01-09	EUR	1 008 060,00	31 615,87	1 012 991,12	4 931,12	XS2743029253
BONO/BANCO SANTANDER, SA 3,88 2028-01-16	EUR	1 030 370,00	33 472,17	1 028 539,20	(1 830,80)	XS2575952697
BONO/BANCO SANTANDER, SA 4,63 2027-10-18	EUR	10 252 590,00	31 311,32	10 224 955,80	(27 634,20)	XS2705604077
BONO/BANK OF AMERICA CORP 2,55 2027-03-10	EUR	4 999 450,00	6 720,47	5 003 114,11	3 664,11	XS3019213654
BONO/BANK OF MONTREAL 2,48 2027-04-12	EUR	4 996 100,00	27 101,44	5 007 154,39	11 054,39	XS2798993858
BONO/BANK OF MONTREAL 2,75 2027-06-15	EUR	997 940,00	15 642,37	1 004 320,78	6 380,78	XS2473715675
BONO/BANQUE FED CRED MUT 0,63 2027-11-19	EUR	4 784 450,00	51 823,90	4 765 971,99	(18 478,01)	FR0014007PV3
BONO/BANQUE FED CRED MUT 2,67 2027-03-05	EUR	15 045 450,00	(4 215,57)	15 086 529,74	41 079,74	FR001400OEP0
BONO/BANQUE FED CRED MUT 3,13 2027-09-14	EUR	15 174 840,00	98 114,68	15 177 083,95	2 243,95	FR001400CMY0
BONO/BANQUE FED CRED MUT 3,88 2028-01-26	EUR	1 026 805,00	31 999,92	1 026 609,81	(195,19)	FR001400FBN9



OP7188453

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía / Minusvalía	ISIN
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3.13 2028-01-20	EUR	997 590,00	30 246,80	1 004 460,87	6 870,87	FR001400WMM69
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3.50 2027-07-19	EUR	20 250 560,00	235 684,23	20 343 354,13	92 794,13	FR001400N5B55
BONO BANQUE STELLANTIS FR 4.00 2027-01-21	EUR	20 410 385,00	603 674,92	20 406 297,68	(4 087,32)	FR001400JEAE2
BONO BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	32 485 020,00	865 477,86	32 499 663,24	14 643,24	XS2487667276
BONO BAYER AG 4.00 2026-08-26	EUR	8 625 585,00	46 228,70	8 634 802,67	9 217,67	XS2630111982
BONO BBVA 2.51 2027-06-07	EUR	8 998 740,00	22 501,67	9 017 372,08	18 632,08	XS2835902839
BONO BBVA 3.38 2027-09-20	EUR	33 619 590,00	201 946,73	33 557 102,99	(62 487,01)	XS2534785865
BONO BMW INTERNATIONAL IN 3.00 2027-08-27	EUR	16 158 670,00	127 335,24	16 158 843,39	173,39	XS2887901325
BONO BMW US CAPITAL LLC 3.00 2027-11-02	EUR	3 028 900,00	8 396,70	3 027 901,25	(998,75)	DE000A3LT431
BONO BNP PARIBAS SA 2.34 2026-03-20	EUR	10 010 850,00	(3 265,95)	10 010 703,45	(146,55)	FR001400O1T0
BONO BPCE SA 0.01 2027-01-14	EUR	972 660,00	3 075,45	972 840,71	180,71	FR0014001G29
BONO BPCE SA 1.75 2027-04-26	EUR	23 678 340,00	381 574,67	23 656 065,88	(22 274,12)	FR0014009YD9
BONO BPCE SA 2.67 2027-03-08	EUR	10 010 400,00	6 104,39	10 042 722,00	32 322,00	FR001400OHE7
BONO BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR	1 019 370,00	26 961,36	1 023 441,38	4 071,38	FR001400FB06
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 3.75 2027-04-12	EUR	15 185 240,00	321 191,89	15 303 266,33	118 026,33	XS2800653581
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4.38 2026-06-08	EUR	35 490 285,00	512 528,46	35 569 383,87	79 098,87	XS2633552026
BONO CA AUTOBANK SPA OF I 4.75 2027-01-25	EUR	36 198 910,00	1 109 640,32	36 178 889,82	(20 020,18)	XS2708354811
BONO CAIXABANK, S.A. 4.63 2027-05-16	EUR	35 647 850,00	845 522,86	35 440 276,46	(207 573,54)	XS2623501181
BONO CAPGEMINI SEI 2.36 2027-09-25	EUR	4 001 005,00	1 211,17	4 001 602,83	597,83	FR0014012SC7
BONO CARLSBERG BREWERIES 3.50 2026-11-26	EUR	20 250 100,00	(17 460,68)	20 262 183,97	12 083,97	XS2624683301
BONO CDP RETI SPA 5.88 2027-10-25	EUR	1 056 730,00	5 728,25	1 053 256,00	(3 474,00)	IT0005514390
BONO CELLNEX FINANCE CO 2.25 2026-04-12	EUR	19 927 800,00	372 849,82	19 923 996,76	(3 803,24)	XS2465792294
BONO COLOPLAST FINANCE BV 2.25 2027-05-19	EUR	4 964 244,00	81 109,03	4 967 048,50	2 804,50	XS2481287808
BONO COMCAST CORP 0.00 2026-09-14	EUR	6 706 610,00	160 394,75	6 726 835,25	20 225,25	XS2385397901
BONO CONTINENTAL AG 3.63 2027-11-30	EUR	1 019 310,00	1 477,06	1 016 851,71	(2 458,29)	XS2558972415
BONO CONTINENTAL AG 4.00 2027-03-01	EUR	15 344 540,00	394 920,35	15 333 699,51	(10 840,49)	XS2672452237
BONO COOP RABOBANK UA 4.63 2028-01-27	EUR	1 025 860,00	41 035,54	1 023 283,23	(2 576,77)	XS2550081454
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 1.88 2027-04-22	EUR	25 746 255,00	434 176,36	25 854 594,60	108 339,60	FR0014009UH8
BONO CREDIT AGRICOLE S.A. 3.38 2027-07-28	EUR	15 257 670,00	176 984,26	15 232 885,60	(24 784,40)	FR001400E7J5
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3.38 2027-09-19	EUR	16 198 760,00	86 402,89	16 280 860,67	82 100,67	FR001400CQ85
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3.88 2028-05-22	EUR	1 034 170,00	21 363,94	1 029 090,72	(5 079,28)	FR001400186
BONO DAILLER TRUCK INTL 1.63 2027-04-06	EUR	985 730,00	15 971,60	985 454,43	(275,57)	XS2466172363
BONO DANONE SA 2.33 2027-09-08	EUR	2 000 660,00	2 902,58	2 001 048,25	388,25	FR00140127V8
BONO DEUTSCHE BANK AG 4.00 2027-11-29	EUR	1 030 040,00	1 005,83	1 025 831,02	(4 208,98)	DE000A30VQ09
BONO DIAGEO LUFTHANSA 3.00 2026-05-29	EUR	4 014 585,00	62 914,29	4 010 979,41	(3 605,59)	XS2265369657
BONO DIAGEO FINANCE PLC 2.34 2026-06-20	EUR	4 998 200,00	3 570,96	5 001 697,79	3 497,79	XS28444409271
BONO DSV FINANCE BV 2.88 2026-11-06	EUR	4 019 180,00	9 803,69	4 021 405,08	2 225,08	XS2932831766
BONO E.ON AG 3.50 2028-01-12	EUR	2 031 180,00	57 971,78	2 043 886,85	12 706,85	XS2574873266
BONO ELEC DE FRANCE 3.75 2027-06-05	EUR	10 201 685,00	149 432,73	10 200 693,30	(29 008,30)	FR001400M9L7
BONO ELEC DE FRANCE 3.88 2027-01-12	EUR	8 122 410,00	247 002,76	8 160 005,46	37 595,46	FR001400D6M2
BONO ENEL FIN INTL NV 0.25 2026-05-28	EUR	23 267 165,00	529 181,60	23 302 969,63	35 804,63	XS2390400633
BONO ENEL FIN INTL NV 0.25 2027-06-17	EUR	19 845 010,00	430 065,40	19 928 580,22	83 570,22	XS2353182020



OP7188454

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO E N E L F I N I N T L N V 2 6 3 2 0 2 6 - 0 2 - 2 4	EUR	1 002 770,00	22 102,06	1 001 352,46	(1 417,54)	XS3008888953
BONO E N E S A I 3 6 3 2 0 2 6 - 1 2 - 0 6	EUR	20 281 356,00	(48 823,94)	20 298 881,47	17 525,47	FR001400MFF78
BONO E N E S A I 3 7 5 2 0 2 7 - 0 9 - 0 6	EUR	1 017 200,00	11 916,07	1 017 201,74	1,74	FR001400KHF2
BONO E N I S P A 3 6 3 2 0 2 7 - 0 5 - 1 9	EUR	30 532 760,00	517 152,98	30 588 503,19	55 743,19	XS2623957078
BONO E S S I T Y C A P I T A L B V 3 0 0 2 0 2 6 - 0 9 - 2 1	EUR	20 034 610,00	155 133,80	20 072 893,60	38 283,60	XS2535484526
BONO E U R C G R I D G M B H 3 0 8 2 0 2 7 - 1 0 - 1 8	EUR	5 062 560,00	18 179,68	5 048 241,55	(14 318,45)	XS2919679816
BONO F E R R O V I E D E L L O S T A T O I 3 7 5 2 0 2 7 - 0 4 - 1 4	EUR	3 001 890,00	16 556,18	3 002 997,32	1 107,32	XS2972906064
BONO H E N K E L A G & C O K G A A 2 6 3 2 0 2 7 - 0 9 - 1 3	EUR	22 477 420,00	447 342,92	22 460 928,59	(16 491,41)	XS2532681074
BONO H I G H L A N D H O L D I N G S 2 8 8 2 0 2 7 - 1 1 - 1 9	EUR	1 002 660,00	7 682,03	1 001 617,01	(1 042,99)	XS2530219349
BONO H S B C C O N T I N E N T A L E U R 2 4 2 2 0 2 6 - 0 5 - 1 0	EUR	1 000 056,67	3 267,27	1 003 480,95	3 424,28	XS2939370107
BONO H S B C H O L D I N G S 3 0 2 2 0 2 7 - 0 6 - 1 5	EUR	12 004 883,00	35 866,39	12 012 199,61	7 316,61	FR001400PZU2
BONO H S B C H O L D I N G S 4 7 5 2 0 2 8 - 0 3 - 1 0	EUR	36 093 030,00	569 561,88	36 089 589,24	(3 440,76)	XS2486589596
BONO I B E R O L A F I N S A U 2 6 3 2 0 2 8 - 0 3 - 3 0	EUR	1 029 480,00	36 399,18	1 026 997,40	(2 482,60)	XS2597113989
BONO I B E R O L A F I N S A U 2 6 3 2 0 2 8 - 0 3 - 3 0	EUR	1 004 520,00	19 515,67	1 000 993,65	(3 526,35)	XS2909821899
BONO I B E R O L A F I N S A U 2 6 3 2 0 2 8 - 0 3 - 3 0	EUR	1 012 860,00	26 885,83	1 011 752,94	(1 107,06)	XS2583741934
BONO I N F I N E O N 3 3 8 2 0 2 7 - 0 2 - 2 6	EUR	1 009 170,00	28 159,04	1 009 550,41	380,41	XS2767979052
BONO I N G B A N K N V 2 6 9 2 0 2 6 - 1 0 - 0 2	EUR	2 014 820,00	2 355,90	2 017 304,10	2 484,10	XS2697966690
BONO I N G G R O E P N V 1 2 5 2 0 2 7 - 0 2 - 1 6	EUR	24 703 055,00	391 754,42	24 844 755,86	141 700,86	XS2443920249
BONO I N G G R O E P N V 4 8 8 2 0 2 7 - 1 1 - 1 4	EUR	3 093 910,00	(939,61)	3 079 921,80	(13 988,20)	XS2554746185
BONO I N T E S A S A N P A O L O S P A 0 6 3 2 0 2 6 - 0 2 - 2 4	EUR	7 254 130,00	255 785,44	7 264 376,20	10 246,20	XS2304664167
BONO I N T E S A S A N P A O L O S P A 2 6 2 2 0 2 7 - 0 4 - 1 6	EUR	14 996 500,00	77 649,19	15 046 149,14	49 649,14	XS2804483381
BONO I N T E S A S A N P A O L O S P A 4 0 0 2 0 2 6 - 0 5 - 1 9	EUR	20 283 445,45	295 382,85	20 308 359,62	24 914,17	XS2625195891
BONO I N T E S A S A N P A O L O S P A 4 3 8 2 0 2 7 - 0 8 - 2 9	EUR	33 172 600,00	185 742,88	33 237 393,56	64 793,56	XS2673808486
BONO I N T E S A S A N P A O L O S P A 4 7 5 2 0 2 7 - 0 9 - 0 6	EUR	8 341 630,00	69 023,14	8 337 183,98	(4 446,02)	XS2529233814
BONO I N T E S A S A N P A O L O S P A 5 0 0 2 0 2 8 - 0 3 - 0 8	EUR	1 030 380,00	39 272,98	1 028 298,94	(2 081,06)	XS2592650373
BONO J E F F E R I E S G R O U P L L C 3 8 8 2 0 2 6 - 0 4 - 1 6	EUR	6 035 170,00	140 234,66	6 045 684,79	10 514,79	XS2801964284
BONO J P M O R G A N C H A S E 3 6 7 2 0 2 8 - 0 6 - 0 6	EUR	1 016 280,00	20 156,79	1 015 549,98	(730,02)	XS2838379712
BONO K B C G R O U P N V 0 2 5 2 0 2 7 - 0 3 - 0 1	EUR	984 940,00	6 830,61	991 888,43	6 948,43	BE0002832138
BONO K B C G R O U P N V 4 3 8 2 0 2 7 - 1 1 - 2 3	EUR	1 020 700,00	2 856,42	1 018 238,37	(2 461,63)	BE0002900810
BONO K B C I F I M A S A J 2 3 9 2 0 2 6 - 0 3 - 0 4	EUR	10 004 440,00	13 033,18	10 008 014,32	3 574,32	XS2775174340
BONO K E R I N G 3 6 3 2 0 2 7 - 0 9 - 0 5	EUR	4 075 240,00	39 426,01	4 068 773,44	(6 466,56)	FR001400KHZ0
BONO K O N I N K A H O L D E L H N V 3 5 0 2 0 2 8 - 0 4 - 0 4	EUR	1 021 800,00	24 360,46	1 019 195,84	(2 604,16)	XS2596537972
BONO K O N I N K L I J K E P H I L I P S 1 8 8 2 0 2 7 - 0 5 - 0 5	EUR	1 983 000,00	28 771,98	1 980 185,55	(2 814,45)	XS2475954579
BONO L O R E A L S A J 2 2 5 2 0 2 7 - 1 1 - 1 9	EUR	2 500 050,00	6 472,68	2 500 608,99	558,99	FR00140014A20
BONO L O R E A L S A J 2 5 0 2 0 2 7 - 1 1 - 0 6	EUR	1 002 460,00	3 598,20	1 002 518,92	58,92	FR001400TT34
BONO L E A S E P L A N C O R P N V 0 2 5 2 0 2 6 - 0 2 - 2 3	EUR	18 505 403,00	463 539,74	18 520 502,86	15 099,86	XS2305244241
BONO L E A S E P L A N C O R P N V 0 2 5 2 0 2 6 - 0 9 - 0 7	EUR	28 908 880,00	613 038,13	28 993 862,01	84 982,01	XS2384269101
BONO L E A S Y S S P A 2 8 8 2 0 2 7 - 0 8 - 1 7	EUR	1 002 580,00	9 856,44	1 005 995,89	3 415,89	XS3002547134
BONO L E A S Y S S P A 3 8 8 2 0 2 7 - 1 0 - 1 2	EUR	1 025 390,00	1 697,68	1 023 739,31	(1 650,69)	XS2859392248
BONO L E A S Y S S P A 4 5 0 2 0 2 6 - 0 7 - 2 6	EUR	15 308 090,00	129 316,62	15 302 175,84	(5 914,16)	XS2656537664
BONO L E A S Y S S P A 4 6 3 2 0 2 7 - 0 2 - 1 6	EUR	12 355 880,00	375 015,93	12 350 318,32	(5 561,68)	XS2720896047
BONO L E O N A R D O S P A 2 3 8 2 0 2 6 - 0 1 - 0 8	EUR	19 917 050,00	545 178,13	19 916 610,91	(439,09)	XS2199716304



OP7188455

CLASE 8ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía / (Minusvalía)	ISIN
BONO LINDE PLC 2.28 2027-11-20	EUR	2 000 520,00	5 109,21	2 000 373,23	(146,77)	XS3226607409
BONO LLOYDS BANK CORP MK14.13 2027-05-30	EUR	27 774 880,00	485 937,36	27 757 897,16	(16 982,84)	XS2628821873
BONO LLOYDS BANKING GROUP 2.73 2027-03-05	EUR	3 012 150,00	(2 580,20)	3 010 773,03	(1 376,97)	XS2775724862
BONO LSEG NETHERLANDS BV 0.25 2028-04-06	EUR	947 520,00	2 750,54	948 151,93	631,93	XS2327299298
BONO LSEG NETHERLANDS BV 2.75 2027-09-20	EUR	1 005 855,00	6 575,72	1 003 829,21	(2 025,79)	XS2904651093
BONO LSEG NETHERLANDS BV 4.13 2026-09-29	EUR	5 094 650,00	11 537,89	5 094 863,48	213,48	XS2679903950
BONO LVMH LOUIS VUITTON 2.75 2027-11-07	EUR	1 003 140,00	3 104,35	1 007 304,14	4 164,14	FR0014001TSJ2
BONO MANPOWER GROUP 3.50 2027-06-30	EUR	5 084 650,00	68 143,52	5 076 075,66	(8 574,34)	XS2490187759
BONO MCDONALD'S CORP 3.63 2027-11-28	EUR	1 022 540,00	1 785,84	1 020 461,56	(2 078,44)	XS2726262863
BONO MERCEDES BENZ GROUP 2.25 2026-06-11	EUR	4 993 650,00	9 998,25	4 995 146,19	1 496,19	DE000A3LZW01
BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ.22 2026-04-08	EUR	19 988 140,00	109 642,50	19 990 878,06	2 738,06	DE000A3LW3B3
BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ.3.00 2027-02-23	EUR	8 095 245,00	92 760,34	8 071 170,62	(24 074,38)	DE000A3LSYG8
BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ.3.00 2027-07-10	EUR	20 170 710,00	477 798,92	20 147 033,96	(23 676,04)	DE000A3LBMV2
BONO MERCEDES-BENZ INT FIJ.3.25 2027-09-15	EUR	8 102 915,00	49 861,50	8 115 237,68	12 322,68	DE000A38Z962
BONO MITSUBISHI UFJ FINANCIO.34 2027-06-08	EUR	987 760,00	3 206,13	989 615,84	1 855,84	XS2349788377
BONO MIZUHO FIN GROUP INC 1.63 2027-04-08	EUR	9 830 220,00	174 394,06	9 838 714,71	8 494,71	XS2465984107
BONO MIZUHO FIN GROUP INC 3.49 2027-09-05	EUR	5 096 880,00	36 418,08	5 093 517,54	(3 362,46)	XS2528323780
BONO MORGAN STANLEY 2.70 2027-03-19	EUR	15 037 600,00	(13 026,60)	15 039 571,60	1 971,60	XS2790333616
BONO NATIO BANK OF CANADA 2.51 2026-03-06	EUR	2 999 602,50	5 194,90	3 001 166,35	1 563,85	XS2780858994
BONO NATIONAL GRID PLC 2.18 2026-06-30	EUR	6 931 740,00	121 108,83	6 945 493,01	13 753,01	XS2486461010
BONO NATIONWIDE BLDG SOC 2.00 2027-04-23	EUR	24 825 700,00	378 215,18	24 806 390,99	(19 309,01)	XS2473346299
BONO NATIONWIDE BLDG SOC 2.48 2027-05-09	EUR	500 340,00	1 607,80	501 326,87	986,87	XS3068753451
BONO NATIONWIDE BLDG SOC 4.50 2026-11-01	EUR	9 233 530,00	(10 062,89)	9 235 848,23	2 318,23	XS2710354544
BONO NATWEST GROUP PLC 4.70 2028-03-14	EUR	1 030 120,00	35 408,69	1 026 923,31	(3 196,69)	XS2596599063
BONO NATWEST MARKETS PLC 1.38 2027-03-02	EUR	29 560 140,00	445 151,90	29 546 509,74	(13 630,26)	XS2449911143
BONO NATWEST MARKETS PLC 2.47 2026-09-25	EUR	1 000 840,00	(592,65)	1 001 689,76	849,76	XS2906229138
BONO NATWEST MARKETS PLC 2.75 2027-11-04	EUR	7 037 487,90	24 506,93	7 041 884,71	4 396,81	XS2931916972
BONO NATWEST MARKETS PLC 4.25 2028-01-13	EUR	1 034 010,00	30 406,64	1 041 879,66	7 869,66	XS2576255249
BONO NESTLE FINANCE INTL 3.50 2027-12-13	EUR	1 021 830,00	542,80	1 020 853,23	(976,77)	XS2595410775
BONO NIBC BANK NV 0.88 2027-06-24	EUR	2 906 160,00	35 648,20	2 905 806,18	(353,82)	XS2432361421
BONO NORDEA BANK AB 1.13 2027-02-16	EUR	15 721 570,00	210 078,92	15 706 569,85	(15 000,15)	XS2443893255
BONO NOVO NORDISK A/S 2.27 2027-11-20	EUR	3 399 388,00	8 710,48	3 399 361,59	(26,41)	XS3232920275
BONO OP CORPORATE BANK PL 4.13 2027-04-18	EUR	4 117 240,00	80 741,25	4 113 996,83	(3 243,17)	XS2546781555
BONO PERNOD-RICARD SA 3.75 2027-09-15	EUR	5 112 361,00	37 053,52	5 107 212,23	(5 148,77)	FR0014000KPB4
BONO PSA BANQUE FRANCE 3.88 2026-01-19	EUR	36 156 930,00	1 174 041,69	36 155 901,87	(1 028,13)	FR0014000F6V1
BONO RICI BANQUE SA 4.63 2026-10-02	EUR	8 170 525,00	(4 178,67)	8 176 691,55	6 166,55	FR0014000KXW4
BONO ROBERT BOSCH GMBH 3.63 2027-06-02	EUR	3 065 160,00	45 869,32	3 057 705,06	(7 454,94)	XS2629470506
BONO RWE AG 2.13 2026-05-24	EUR	998 350,00	13 426,83	997 999,61	(350,39)	XS2482936247
BONO RYANAIR DAC 0.88 2026-05-25	EUR	4 911 920,00	81 096,74	4 911 123,12	(3 203,12)	XS2344385815
BONO SAINT GOBAIN 3.75 2026-11-29	EUR	10 169 000,00	(42 168,21)	10 189 144,92	20 144,92	XS2723549528
BONO SANDAZ FINANCE BV 3.97 2027-04-17	EUR	5 105 000,00	96 165,86	5 121 843,73	16 843,73	XS2715297672
BONO SANOFI 2.39 2027-03-11	EUR	3 002 160,00	2 402,99	3 005 117,01	2 957,01	FR0014000Y1H8



OP7188456

CLASE 8.º

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía / Minusvalía)	ISIN
BONO SANTANDER CB AG 4.38 2027-09-13	EUR	15 574 990,00	49 506,11	15 572 321,98	(2 668,02)	XS2679878319
BONO SANTANDER CF AS 0.13 2026-04-14	EUR	4 743 975,00	229 246,39	4 743 422,79	14 447,79	XS2331216577
BONO SANTANDER CON.FIN 0.00 2026-02-23	EUR	968 390,00	27 325,90	969 334,10	944,10	XS2305600723
BONO SANTANDER CON.FIN 0.50 2027-01-14	EUR	33 589 395,00	804 287,55	33 706 350,12	136 955,12	XS24332530637
BONO SIKA CAPITAL BV 3.75 2026-11-03	EUR	15 212 350,00	(11 105,20)	15 248 238,76	35 888,76	XS2616008541
BONO SKANDINAV ENSKILDA 0.75 2027-08-09	EUR	2 865 265,00	49 105,37	2 875 889,70	10 624,70	XS2442768227
BONO SKANDINAV ENSKILDA 2.43 2027-05-03	EUR	10 006 006,00	32 470,69	10 023 279,31	17 273,31	XS2813108870
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3.75 2028-02-07	EUR	1 023 545,00	32 569,03	1 022 166,86	(1 378,14)	XS2583600791
BONO SKANDINAV ENSKILDA 4.00 2026-11-09	EUR	30 585 800,00	(68 263,38)	30 658 322,28	72 522,28	XS2553798443
BONO SKANDINAV ENSKILDA 4.13 2027-06-29	EUR	25 747 790,00	263 659,04	25 919 529,32	171 739,32	XS2643041721
BONO SNAM SPA 2.43 2026-04-15	EUR	14 022 476,00	51 911,26	14 026 053,96	3 577,96	XS2802190459
BONO SNAM SPA 3.38 2028-02-19	EUR	1 019 830,00	27 591,77	1 016 324,94	(3 505,06)	XS2767499275
BONO SOCIETE GENERALE SA 3.00 2027-02-12	EUR	18 026 815,00	466 049,19	18 079 094,37	52 279,37	FR001400U1B5
BONO SOCIETE GENERALE SA 4.00 2027-11-16	EUR	1 031 420,00	2 240,25	1 028 921,26	(2 498,74)	FR001400DZM5
BONO SOCIETE GENERALE SA 4.13 2027-06-02	EUR	5 130 905,00	68 480,30	5 162 499,15	31 594,15	FR001400IDW0
BONO SOCIETE NATIONALE SN 3.13 2027-11-02	EUR	1 014 460,00	4 183,68	1 013 007,69	(1 452,31)	FR001400DNU4
BONO STELLANTIS NV 0.63 2027-03-30	EUR	20 888 950,00	574 975,16	20 896 057,44	7 107,44	XS2325733413
BONO STELLANTIS NV 3.88 2026-01-05	EUR	14 058 360,00	477 352,50	14 054 775,99	(3 584,01)	XS2178833773
BONO SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	4 853 430,00	119 251,17	4 883 812,53	30 382,53	FR001400AFL5
BONO SVENSKA HANDELSBK 0.13 2026-11-03	EUR	12 001 000,00	243 064,62	12 036 168,26	35 168,26	XS2404629235
BONO SVENSKA HANDELSBK 2.51 2027-03-08	EUR	7 008 820,00	3 285,84	7 024 857,08	16 037,08	XS2782828649
BONO SVENSKA HANDELSBK 3.75 2026-05-05	EUR	5 058 034,00	80 516,75	5 065 320,92	7 286,92	XS2618499177
BONO SVENSKA HANDELSBK 3.75 2027-11-01	EUR	10 272 720,00	32 144,55	10 247 199,29	(25 520,71)	XS2551280436
BONO SVENSKA HANDELSBK 3.88 2027-05-10	EUR	1 024 650,00	20 254,17	1 023 198,30	(1 451,70)	XS2715276163
BONO SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	7 687 520,00	154 632,08	7 794 322,44	106 802,44	XS23443563214
BONO SWEDBANK AB 1.30 2027-02-17	EUR	19 570 200,00	367 658,55	19 603 749,67	33 549,67	XS2443485565
BONO SWEDBANK AB 2.10 2027-05-25	EUR	9 965 120,00	133 415,46	9 947 859,88	(17 260,12)	XS2485152362
BONO SWEDBANK AB 2.50 2027-08-30	EUR	2 005 600,00	4 823,12	2 003 718,38	(1 881,62)	XS2889371840
BONO TORONTO-DOMINION BK 0.50 2027-01-18	EUR	14 437 950,00	304 129,50	14 475 721,87	37 771,87	XS24332502008
BONO TORONTO-DOMINION BK 2.37 2027-09-03	EUR	999 800,00	1 545,77	1 002 197,56	2 397,56	XS2895483787
BONO TORONTO-DOMINION BK 2.40 2026-04-16	EUR	2 000 760,00	9 195,19	2 001 842,37	1 082,37	XS2803392021
BONO TORONTO-DOMINION BK 2.55 2027-08-03	EUR	5 012 570,00	49 448,04	5 003 169,77	(9 400,23)	XS2511301322
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 3.43 2026-06-18	EUR	7 061 251,59	90 788,26	7 075 882,51	14 630,92	XS2785465860
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 2.47 2026-04-30	EUR	5 003 450,00	17 550,81	5 007 503,08	4 053,08	XS2812416480
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 2.50 2026-03-13	EUR	5 005 200,00	1 134,78	5 007 120,78	1 920,78	XS2783789931
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 2.68 2027-02-09	EUR	3 016 980,00	34,31	3 022 387,19	5 407,19	XS2757373050
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3.13 2027-01-11	EUR	40 325 035,00	1 088 764,06	40 383 964,71	58 929,71	XS2744121869
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3.50 2028-01-13	EUR	1 018 610,00	32 634,78	1 017 788,64	(821,36)	XS2572989817
BONO TRATON MOTOR FINANCE 4.00 2027-04-02	EUR	20 509 480,00	441 022,86	20 515 941,52	6 461,52	XS2696749626
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4.50 2026-11-23	EUR	1 016 420,00	3 904,62	1 015 930,31	(489,69)	DE000A3LQ9S2
BONO UBS AG LONDON 0.01 2026-06-29	EUR	11 046 180,00	295 610,69	11 077 782,19	31 602,19	XS2358287238
BONO UBS AG LONDON 2.38 2026-04-12	EUR	14 994 600,00	80 872,06	15 002 405,02	7 805,02	XS2800795291



OP7188457

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía /	ISIN
BONO UBS AG LONDON 2,44 2027-11-21	EUR	3 603 636,00	9 452,62	3 602 341,87	(1 294,13)	XS3239180071
BONO UBS GROUP AG 2,75 2027-06-15	EUR	24 029 280,00	358 369,87	24 024 505,75	(4 774,25)	CH11940000340
BONO VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,60 2026-06-09	EUR	971 770,00	17 035,67	972 464,33	694,33	FR0014002C30
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,25 2027-05-19	EUR	1 001 520,00	19 277,39	1 007 925,90	6 405,90	XS2941360963
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3,75 2026-09-10	EUR	10 986 523,00	136 648,09	11 076 277,25	89 754,25	XS2837886014
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 2,67 2026-03-27	EUR	8 014 640,00	(8 797,70)	8 015 743,48	1 103,48	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3,88 2026-03-29	EUR	10 113 298,00	208 439,76	10 114 835,58	1 537,58	XS2604697891
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	4 851 370,00	93 689,68	4 853 884,98	2 514,98	XS2343822842
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	8 099 800,00	14 000,74	8 114 035,42	14 235,42	XS2745344601
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	3 049 120,00	64 400,21	3 051 501,30	2 381,30	XS2694872081
BONO VOLVO TREASURY AB 2,42 2027-01-10	EUR	2 998 890,00	16 336,56	3 002 353,27	3 463,27	XS2972963883
BONO VOLVO TREASURY AB 2,43 2026-05-22	EUR	3 001 260,00	6 350,49	3 003 194,34	1 934,34	XS2824772767
BONO VOLVO TREASURY AB 3,13 2026-09-08	EUR	2 014 880,00	12 467,87	2 016 012,68	1 132,68	XS2760218185
BONO VOLVO TREASURY AB 3,13 2027-08-26	EUR	5 066 270,00	40 619,70	5 054 346,74	(11 923,26)	XS2887185127
BONO VOLVO TREASURY AB 3,88 2026-08-29	EUR	7 108 345,00	38 274,54	7 113 656,15	5 311,15	XS2671621402
OBLIGACION 21 RETE GAS SPA 1,75 2026-08-28	EUR	991 510,00	9 615,78	992 717,37	1 207,37	XS1571982468
OBLIGACION ABBOTT IRELAND FINANC 0,38 2027-11-19	EUR	959 970,00	4 464,04	957 737,47	(2 232,53)	XS2076155105
OBLIGACION ABBVIE INC 0,75 2027-11-18	EUR	949 790,00	15 311,41	953 732,15	3 942,15	XS2055646918
OBLIGACION BNB AMRO BANK 0,60 2027-01-15	EUR	28 840 690,00	669 674,08	28 948 228,66	107 538,66	XS2102283061
OBLIGACION JACEA SPA 1,50 2027-06-08	EUR	8 847 048,00	112 318,43	8 830 223,35	(16 824,65)	XS1767087866
OBLIGACION ACHMEA BV 1,50 2027-05-26	EUR	4 926 900,00	48 728,48	4 926 571,52	(328,48)	XS2175967343
OBLIGACION ADP 2,13 2026-10-02	EUR	3 976 807,00	32 033,49	3 982 965,41	6 158,41	FR0013505625
OBLIGACION AIB GROUP PLC 0,50 2027-11-17	EUR	960 290,00	11 546,99	972 155,75	11 865,75	XS2343340852
OBLIGACION ALLIANZ FINANCE III 3,00 2028-03-13	EUR	1 011 970,00	23 692,72	1 011 529,47	(440,53)	DE000A1HG1K6
OBLIGACION ALSTOM SA 0,25 2026-10-14	EUR	14 476 070,00	256 594,44	14 490 719,26	14 649,26	FR0013453040
OBLIGACION AMADEUS IT GROUP 2,88 2027-05-20	EUR	1 006 085,00	16 461,69	1 005 790,91	(294,09)	XS2177555062
OBLIGACION AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21	EUR	9 752 670,00	192 698,76	9 805 645,08	52 975,08	XS1627602201
OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 0,40 2027-02-15	EUR	971 940,00	8 425,20	971 700,69	(239,31)	XS2393701284
OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16	EUR	4 091 080,00	92 513,37	4 086 047,18	(5 032,82)	XS2622275886
OBLIGACION AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	990 730,00	24 867,07	991 414,44	684,44	XS1369278764
OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,00 2028-03-17	EUR	987 780,00	16 127,83	986 617,79	(1 162,21)	BE6285455497
OBLIGACION ANHEUSER-BUSCH INBEV 2,13 2027-12-02	EUR	995 000,00	1 940,94	995 477,42	477,42	BE6320934266
OBLIGACION AON PLC 2,88 2026-05-14	EUR	6 009 960,00	102 516,16	6 010 315,07	355,07	XS1062493934
OBLIGACION ASTRAZENECA 1,25 2028-05-12	EUR	1 457 055,00	13 280,34	1 448 492,47	(8 562,53)	XS1411404426
OBLIGACION AT&T INC 1,80 2026-05-19	EUR	977 460,00	11 423,58	974 173,27	(3 286,73)	XS2180007549
OBLIGACION AUS&NZ BK GROUP 0,75 2026-09-29	EUR	30 639 745,00	369 181,80	30 694 032,72	54 287,72	XS1907120528
OBLIGACION AUTOSTRADE ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	5 863 560,00	72 949,87	5 872 395,88	8 835,88	XS1496758092
OBLIGACION AVIVA PLC 1,88 2027-11-13	EUR	984 790,00	18 100,83	987 802,87	3 012,87	XS1327504087
OBLIGACION BANCA DE SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	987 300,00	3 162,16	985 723,59	(1 576,41)	XS1908273219
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	39 412 135,00	591 004,27	39 666 294,36	254 159,36	XS2228245838
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,20 2028-02-11	EUR	950 860,00	5 385,99	947 913,87	(2 946,13)	XS2298304499
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,50 2027-02-04	EUR	29 050 520,00	442 329,93	29 058 486,51	7 966,51	XS2113889351



OP7188458

CLASE 8ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER, SA 0.50 2027-03-24	EUR	27 358 900,00	363 724,05	27 621 240,33	262 340,33	XS2324321285
OBLIGACIONIBANCO SANTANDER, SA 1.13 2027-06-23	EUR	11 697 660,00	145 982,07	11 681 301,77	(16 358,23)	XS2194370727
OBLIGACIONIBANK OF AMERICA CORP 1.66 2028-04-25	EUR	987 730,00	12 033,97	987 549,59	(180,41)	XS1811435251
OBLIGACIONIBANK OF AMERICA CORP 1.78 2027-05-04	EUR	34 620 755,00	558 044,99	34 768 731,31	147 976,31	XS1602547264
OBLIGACIONIBANK OF IRELAND GROUP 0.38 2027-05-10	EUR	4 931 100,00	25 910,07	4 950 061,85	18 951,85	XS2311407352
OBLIGACIONIBANQUE FED CRED MUT 0.10 2027-10-08	EUR	4 633 700,00	124 449,78	4 664 800,91	31 100,91	FR00140003P3
OBLIGACIONIBANQUE FED CRED MUT 1.25 2027-05-26	EUR	1 940 240,00	34 767,48	1 946 152,52	5 912,52	XS1617831026
OBLIGACIONIBARCLAYS PLC 0.88 2028-01-28	EUR	964 970,00	17 881,93	972 295,30	7 325,30	XS2430951660
OBLIGACIONIBAYER AG 0.75 2027-01-06	EUR	4 849 395,00	96 240,10	4 850 193,46	798,46	XS2199266003
OBLIGACIONIBAYER CAPITAL CORP 1.50 2026-06-26	EUR	34 374 084,00	664 713,93	34 415 997,03	41 913,03	XS1940618059
OBLIGACIONIBBVA 0.13 2027-03-24	EUR	19 442 770,00	249 947,25	19 670 167,82	227 397,82	XS2322289385
OBLIGACIONIBBVA 0.38 2026-11-15	EUR	1 924 158,00	38 302,00	1 929 283,21	5 125,21	XS2079713322
OBLIGACIONIBBVA 0.50 2027-01-14	EUR	38 652 350,00	684 241,43	38 694 339,39	41 989,39	XS2101349723
OBLIGACIONBMW US CAPITAL LLC 1.00 2027-04-20	EUR	9 656 500,00	194 511,78	9 696 051,23	39 551,23	DE000A1ZZ028
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA 0.13 2026-09-04	EUR	985 470,00	404,11	985 470,00	-	FR0013444759
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA 0.25 2027-04-13	EUR	20 529 610,00	207 261,89	20 698 963,04	169 353,04	FR0014002X43
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA 0.38 2027-10-14	EUR	972 990,00	6 252,72	978 158,65	5 168,65	FR00140005J1
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA 0.50 2028-05-30	EUR	967 500,00	4 910,28	968 764,93	1 264,93	FR0014006N17
OBLIGACIONBNP PARIBAS SA 2.13 2027-01-23	EUR	39 565 850,00	1 024 225,46	39 746 612,90	180 762,90	FR0013398070
OBLIGACIONBOOKING HOLDINGS INC 1.80 2027-03-03	EUR	5 888 940,00	134 204,75	5 906 730,04	17 790,04	XS1196503137
OBLIGACIONBP CAPITAL MARKETS 1.57 2027-02-16	EUR	31 504 930,00	616 370,19	31 509 533,59	4 603,59	XS1190974011
OBLIGACIONBPCE SA 0.50 2027-02-24	EUR	34 602 705,00	677 479,27	34 676 917,44	74 212,44	FR0013455540
OBLIGACIONBPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	9 753 601,00	77 216,16	9 799 641,37	46 040,37	FR0013534674
OBLIGACIONBPCE SA 0.50 2028-01-14	EUR	976 520,00	6 618,81	977 199,41	679,41	FR0014007LL3
OBLIGACIONBRITISH TELECOM PLC 1.50 2027-06-23	EUR	979 690,00	16 402,50	976 617,36	(3 072,64)	FR0013312501
OBLIGACIONBRITISH TELECOM PLC 1.75 2026-03-10	EUR	6 402 750,00	65 857,07	6 389 418,48	(13 331,52)	XS1637333748
OBLIGACIONBRITISH TELECOM PLC 2.75 2027-08-30	EUR	9 363 305,00	249 612,20	9 370 199,72	6 894,72	XS1377679961
OBLIGACIONCAIXASSE FRANCAISE FIN 0.75 2027-09-27	EUR	1 003 470,00	9 109,40	1 002 897,72	(572,28)	XS2496028502
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A. 0.63 2028-01-21	EUR	4 845 561,00	28 284,07	4 842 576,20	(2 984,80)	FR0013284072
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A. 0.75 2028-05-26	EUR	978 630,00	7 134,93	979 395,48	765,48	XS2434702424
OBLIGACIONCAIXABANK, S.A. 1.38 2026-06-19	EUR	975 340,00	4 906,55	975 343,45	3,45	XS2346253730
OBLIGACIONCARLSBERG BREWERIES 0.38 2027-06-30	EUR	10 811 480,00	199 955,57	10 831 899,22	20 419,22	XS2013574038
OBLIGACIONCITIGROUP INC 0.50 2027-04-20	EUR	1 925 040,00	20 046,19	1 923 254,63	(1 785,37)	XS2191509038
OBLIGACIONCITIGROUP INC 2.13 2026-09-10	EUR	1 955 320,00	20 809,51	1 953 143,09	(2 176,91)	XS2102934697
OBLIGACIONCITIGROUP INC 2.13 2026-09-10	EUR	7 824 874,00	40 934,57	7 852 110,91	27 236,91	XS2063232727
OBLIGACIONCITIGROUP INC 2.13 2026-09-10	EUR	29 847 670,00	268 536,01	29 889 580,43	41 910,43	XS1107727007
OBLIGACIONCOCA-COLA EURO PART 1.13 2027-03-09	EUR	984 750,00	9 692,52	984 161,59	(588,41)	XS1197833053
OBLIGACIONCOCA-COLA EURO PART 1.50 2027-11-08	EUR	1 952 190,00	14 561,73	1 951 774,43	(415,57)	XS1907122656
OBLIGACIONCOCA-COLA EURO PART 1.75 2028-05-26	EUR	982 090,00	11 693,93	975 088,12	(7 001,88)	XS1415535696
OBLIGACIONCOFINIMMO 1.00 2028-01-24	EUR	480 590,00	5 041,00	481 230,23	640,23	BE0002838192
OBLIGACIONCOFIROUTE 1.13 2027-10-13	EUR	976 440,00	3 821,48	976 333,45	(106,55)	FR0013286788
OBLIGACIONCOMMERZBANK 0.50 2026-12-04	EUR	977 690,00	6 334,03	977 495,83	(194,17)	DE000CZ45VC5



OP7188459

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía / Minusvalía	ISIN
OBLIGACIONICOOP RABOBANK UA 0.25 2026-10-30	EUR	25 033 440,00	459 891,04	25 114 090,06	80 650,06	XS2068969067
OBLIGACIONICOOP RABOBANK UA 0.38 2027-12-01	EUR	960 355,00	12 550,60	968 897,62	8 542,62	XS2416413339
OBLIGACIONICOOP RABOBANK UA 1.38 2027-02-03	EUR	4 940 550,00	64 494,51	4 942 601,38	2 051,38	XS1180130939
OBLIGACIONICREDIT AGRICOLE (LN) 1.88 2026-12-20	EUR	24 684 210,00	143 946,74	24 761 179,97	76 969,97	XS1538284230
OBLIGACIONICREDIT AGRICOLE S.A. 0.63 2028-01-12	EUR	978 410,00	7 715,50	979 419,02	1 009,02	FR0014007ML1
OBLIGACIONICREDIT AGRICOLE S.A. 1.38 2027-05-03	EUR	33 338 600,00	500 597,04	33 325 881,87	(12 718,13)	XS1605365193
OBLIGACIONICREDIT MUTUEL ARKEA 0.88 2027-05-07	EUR	9 751 290,00	107 321,32	9 709 633,48	(41 656,52)	FR0013511227
OBLIGACIONICREDIT SUISSE LONDON 1.50 2026-04-10	EUR	1 916 560,00	92 653,61	1 924 287,21	7 727,21	XS1392459381
OBLIGACIONIDEUTSCHE TELEKOM 0.50 2027-07-05	EUR	971 490,00	3 241,74	971 810,31	320,31	XS2024715794
OBLIGACIONIDIAGEO FINANCE PLC 1.50 2027-10-22	EUR	983 000,00	4 343,38	980 393,33	(2 606,67)	XS1896662175
OBLIGACIONIDIVSIO FINANCE PLC 1.88 2027-03-27	EUR	19 728 610,00	382 717,71	19 781 326,13	52 716,13	XS2147889427
OBLIGACIONIDSVY FINANCE BV 0.38 2027-02-26	EUR	4 855 550,00	45 605,27	4 854 616,65	(933,35)	XS2125426796
OBLIGACIONIE.ON AG 0.38 2027-09-29	EUR	15 383 260,00	92 323,97	15 354 483,70	(28 776,30)	XS2103014291
OBLIGACIONIEDP FINANCE BV 0.38 2026-09-16	EUR	19 411 060,00	313 679,29	19 445 501,53	34 441,53	XS2053052895
OBLIGACIONIEDP FINANCE BV 1.50 2027-11-22	EUR	957 400,00	15 544,14	967 868,60	10 468,60	XS1721051495
OBLIGACIONIELEC DE FRANCE 1.00 2026-10-13	EUR	11 635 650,00	218 423,87	11 684 668,73	49 018,73	FR0013213295
OBLIGACIONIELEC DE FRANCE 4.13 2027-03-25	EUR	1 026 460,00	22 807,04	1 028 589,81	2 129,81	FR0011225143
OBLIGACIONIENEL FIN INTL NV 0.38 2027-06-17	EUR	28 654 900,00	470 964,11	28 698 755,07	43 855,07	XS2066706909
OBLIGACIONIENEL FIN INTL NV 1.13 2026-09-16	EUR	11 717 930,00	187 954,96	11 750 930,52	33 000,52	XS1750986744
OBLIGACIONIENEL SPA 5.63 2027-06-21	EUR	530 060,00	4 728,77	532 987,81	2 927,81	XS0306646042
OBLIGACIONIENERGIAS DE PORTUGAL 1.63 2027-04-15	EUR	6 902 250,00	106 627,76	6 904 889,64	2 639,64	PTEDPNM0015
OBLIGACIONIENERGIAS DE PORTUGAL 2.88 2026-06-01	EUR	15 026 663,37	233 887,00	15 030 373,96	3 710,59	XS1419664997
OBLIGACIONIENERGIE SA 0.00 2027-03-04	EUR	11 477 340,00	174 424,32	11 499 775,68	22 435,68	FR0013444775
OBLIGACIONIENERGIE SA 0.38 2027-06-11	EUR	11 509 900,00	155 014,27	11 522 013,13	12 113,13	FR0013517190
OBLIGACIONIENERGIE SA 1.50 2028-03-27	EUR	5 646 695,00	143 254,87	5 693 022,39	46 327,39	FR0013428489
OBLIGACIONIENERGIE SA 1.75 2028-03-27	EUR	976 640,00	13 240,41	974 095,34	(2 544,66)	FR0013245867
OBLIGACIONIENI SPA 1.75 2028-03-27	EUR	982 720,00	14 691,83	979 324,88	(3 395,12)	FR0013504677
OBLIGACIONIENI SPA 1.25 2026-05-18	EUR	10 775 790,00	244 519,67	10 792 924,03	17 134,03	XS2176783319
OBLIGACIONIENI SPA 1.50 2027-01-17	EUR	1 972 880,00	36 153,09	1 971 869,65	(1 010,35)	XS1551068676
OBLIGACIONIESSILORLUXOTTICAI 0.38 2027-11-27	EUR	960 340,00	1 586,23	960 673,09	333,09	FR0013463668
OBLIGACIONIESSITY AB 1.63 2027-03-30	EUR	1 185 960,00	16 483,97	1 184 665,24	(1 294,76)	XS1584122763
OBLIGACIONIFEDDEX CORP 1.63 2027-01-11	EUR	5 925 380,00	119 005,23	5 917 656,41	(7 723,59)	XS1319820541
OBLIGACIONIFERROVIAL EMISIONES 1.38 2026-05-14	EUR	16 811 170,00	263 532,61	16 805 255,45	(5 914,55)	ES0205032032
OBLIGACIONIFRESENIUS SEI 0.38 2026-09-28	EUR	4 857 470,00	68 446,43	4 860 632,34	3 162,34	XS2237434472
OBLIGACIONIGAS NAT FENOSA FIN B 1.50 2028-01-29	EUR	1 955 680,00	31 255,12	1 949 621,32	(6 058,68)	XS1755428502
OBLIGACIONIGENERAL MILLS INC 0.45 2026-01-15	EUR	984 130,00	19 303,42	984 241,65	111,65	XS2100788780
OBLIGACIONIGENERAL MILLS INC 1.50 2027-04-27	EUR	8 829 030,00	139 021,84	8 841 014,19	11 984,19	XS1223837250
OBLIGACIONIGENERAL MOTORS FINAN 0.85 2026-02-26	EUR	7 408 860,00	126 468,29	7 410 376,23	1 516,23	XS2125145867
OBLIGACIONIGENERAL MOTORS FINAN 4.50 2027-11-22	EUR	1 040 310,00	(4 711,36)	1 039 619,58	(690,42)	XS2625985945
OBLIGACIONIGOLDMAN SACHS GROUP 0.25 2028-01-26	EUR	952 620,00	5 879,19	948 852,73	(3 767,27)	XS2292954893
OBLIGACIONIHEIDELBERGCEMENT FIN 1.13 2027-12-01	EUR	972 740,00	2 356,28	974 316,38	1 578,38	XS2018637327
OBLIGACIONIHOLDING D'INFRASTRUC 2.50 2027-05-04	EUR	998 620,00	16 829,88	997 736,97	(883,03)	FR0013510823



CLASE 8.ª



OP7138460

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIHBC CONTINENTAL EUR0,10 2027-09-03	EUR	15 129 395,00	238 078,67	15 139 893,93	10 498,93	FR0013444304
OBLIGACIONIHBC HOLDINGS 2,50 2027-03-15	EUR	18 028 370,00	353 358,79	17 981 108,33	(47 261,67)	XS1379184473
OBLIGACIONING GROEP NV 1,38 2028-01-11	EUR	977 290,00	15 091,80	974 203,82	(3 086,18)	XS1730885073
OBLIGACIONINMOBILIARIA COLONIA 2,00 2026-04-17	EUR	3 778 718,00	68 311,63	3 779 746,92	1 028,92	XS1808395930
OBLIGACIONINNOGY FINANCE BV 1,25 2027-10-19	EUR	3 906 960,00	16 520,66	3 901 879,34	(5 080,66)	XS1702729275
OBLIGACIONINTESA SANPAOLO SPA 0,75 2028-03-16	EUR	959 320,00	9 041,42	957 817,48	(1 502,52)	XS2317069685
OBLIGACIONINTESA SANPAOLO SPA 1,00 2028-11-19	EUR	19 456 680,00	279 623,22	19 519 990,48	63 310,48	XS2081018629
OBLIGACIONINTESA SANPAOLO SPA 1,75 2028-03-20	EUR	981 440,00	14 506,77	980 965,56	(474,44)	XS1785340172
OBLIGACIONINTL FLAVOR & FRAGAN 1,80 2026-09-25	EUR	1 989 380,00	24 666,60	1 972 780,52	(3 400,52)	XS1843459782
OBLIGACIONITALGAS SPA 1,63 2027-01-19	EUR	1 970 740,00	40 772,68	1 974 255,54	3 515,54	XS1551917591
OBLIGACIONJPMORGAN CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	39 153 750,00	741 006,33	39 509 377,23	355 627,23	XS1960248919
OBLIGACIONJPMORGAN CHASE 1,50 2026-10-29	EUR	4 934 450,00	40 724,15	4 939 021,06	4 571,06	XS1402921412
OBLIGACIONKBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	7 717 100,00	127 278,20	7 814 195,77	97 095,77	BE0974365976
OBLIGACIONKBC GROUP NV 0,75 2028-01-21	EUR	979 230,00	8 658,75	979 399,74	169,74	BE0002839208
OBLIGACIONKERING 0,75 2028-05-13	EUR	956 820,00	6 709,08	954 338,04	(2 481,96)	FR0013512407
OBLIGACIONKERING 1,25 2026-05-10	EUR	11 800 700,00	230 279,00	11 808 216,34	7 516,34	FR0013165677
OBLIGACIONLLOYDS BANKING GROUP 1,50 2027-09-12	EUR	12 858 120,00	202 593,29	12 858 364,24	244,24	XS2150015555
OBLIGACIONLONDON ST EX GROUP 1,75 2027-12-06	EUR	13 735 520,00	118 659,08	13 713 768,59	(21 751,41)	XS1681050610
OBLIGACIONLVMH LOUIS VUITTON 0,13 2028-02-11	EUR	982 586,00	3 973,35	983 395,28	809,28	XS1918000107
OBLIGACIONMACQUARIE GROUP LTD 0,63 2027-02-03	EUR	949 550,00	4 097,96	949 908,20	358,20	FR0013482833
OBLIGACIONMAGNA INTERNACIONAL 1,50 2027-09-25	EUR	3 901 440,00	43 269,00	3 901 042,23	(397,77)	XS2105735935
OBLIGACIONMCDONALD'S CORP 1,75 2028-05-03	EUR	983 570,00	12 698,88	976 753,86	(6 816,14)	XS1689185426
OBLIGACIONMCDONALD'S CORP 1,88 2027-05-26	EUR	6 924 700,00	97 257,98	6 926 402,02	1 702,02	XS1232721421
OBLIGACIONMEDTRONIC GLOBAL HOL 1,13 2027-03-07	EUR	19 489 770,00	369 862,98	19 512 852,09	23 082,09	XS1960678255
OBLIGACIONMERCEDES BENZ GROUP 1,00 2027-11-15	EUR	1 907 620,00	30 912,53	1 916 688,02	9 048,02	DE000A2GSLY0
OBLIGACIONMETROPOLITAN LIFE GL 0,55 2027-06-16	EUR	12 580 360,00	138 608,01	12 524 868,29	(35 491,71)	XS21899931335
OBLIGACIONMONDELEZ INT INCI 63 2027-03-08	EUR	7 876 120,00	145 291,47	7 883 805,52	7 685,52	XS1197270819
OBLIGACIONMONDELEZ INTL HLD NE 0,25 2028-03-17	EUR	948 550,00	4 900,00	947 019,45	(1 530,55)	XS2312722916
OBLIGACIONMOODYS CORPORATION 1,75 2027-03-09	EUR	4 954 890,00	80 647,09	4 954 201,54	(688,46)	XS1117298163
OBLIGACIONMORGAN STANLEY 0,41 2027-10-29	EUR	19 550 165,00	82 650,39	19 610 964,95	60 799,95	XS2338643740
OBLIGACIONMORGAN STANLEY 1,38 2026-10-27	EUR	21 463 398,18	331 276,45	21 564 193,41	100 795,23	XS1511787589
OBLIGACIONMORGAN STANLEY 1,88 2027-04-27	EUR	35 491 885,00	628 896,64	35 526 973,50	35 088,50	XS1603892149
OBLIGACIONNETFLIX INCI 3,63 2027-05-15	EUR	2 033 485,00	(1 588,87)	2 039 351,37	5 866,37	XS1821883102
OBLIGACIONNEW YORK LIFE INSI 0,25 2027-01-23	EUR	6 796 500,00	64 273,74	6 796 093,52	(2 593,52)	XS2107435617
OBLIGACIONNORDEA BANK AB 0,50 2027-06-01	EUR	6 898 710,00	82 017,13	6 886 083,01	(12 626,99)	XS1623355457
OBLIGACIONNORDEA BANK AB 0,50 2027-05-14	EUR	6 192 100,00	61 268,94	6 178 951,75	(13 148,25)	XS2171874519
OBLIGACIONNORDEA BANK AB 1,13 2027-09-27	EUR	4 877 650,00	33 334,71	4 869 305,70	(8 344,30)	XS1689535000
OBLIGACIONOMV AG 1,00 2026-12-14	EUR	31 273 559,38	301 196,16	31 314 667,95	41 108,57	XS1734689620
OBLIGACIONOP CORPORATE BANK PL 0,10 2027-11-16	EUR	10 216 960,00	45 347,88	10 215 648,01	(1 311,99)	XS0834371469
OBLIGACIONOP CORPORATE BANK PL 0,60 2027-01-18	EUR	955 050,00	2 660,60	954 229,95	(820,05)	XS2258389415
OBLIGACIONOP CORPORATE BANK PL 0,60 2027-01-18	EUR	1 945 540,00	28 302,76	1 948 125,46	2 585,46	XS2102924383



OP7188461

CLASE B3

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACIONIORANGE SA 0.88 2027-02-03	EUR	3 426 935,00	43 279,21	3 425 483,05	(1 451,95)	FR0013217114
OBLIGACIONIORANGE SA 1.25 2027-07-07	EUR	964 410,00	19 532,88	969 488,76	5 078,76	FR0013506292
OBLIGACIONIPERNOD-RICARD SA 0.50 2027-10-24	EUR	964 530,00	931,81	964 529,70	(0,30)	FR00134566431
OBLIGACIONIPERNOD-RICARD SA 1.50 2026-05-18	EUR	498 280,00	4 663,84	498 280,54	0,54	FR0013172939
OBLIGACIONIRICI BANQUE SA 1.13 2027-01-15	EUR	4 868 380,00	102 144,34	4 871 644,02	3 264,02	FR0013476090
OBLIGACIONIRECKITT BENCKISER TS 0.38 2026-05-19	EUR	10 279 375,00	160 163,57	10 277 171,57	(2 203,43)	XS2177013252
OBLIGACIONIREGIE AUTONOME TRANS 0.88 2027-05-25	EUR	977 670,00	6 181,71	978 032,26	362,26	FR0013264488
OBLIGACIONIRENTOKIL INITIAL PLC 3.88 2027-06-27	EUR	10 209 470,00	143 318,65	10 193 808,75	(9 661,25)	XS2494945939
OBLIGACIONIREPSOL INTL FINANCE 0.25 2027-08-02	EUR	20 175 300,00	140 679,53	20 169 559,65	(5 740,35)	XS2035620710
OBLIGACIONIREPSOL INTL FINANCE 2.25 2026-12-10	EUR	199 700,00	269,88	199 515,02	(184,98)	XS1148073205
OBLIGACIONISAINTE GOBAIN 1.38 2027-06-14	EUR	979 360,00	13 641,49	978 742,76	(617,24)	XS1627193359
OBLIGACIONISAINTE GOBAIN 2.38 2027-10-04	EUR	998 700,00	5 851,07	998 104,96	(595,04)	XS2150054372
OBLIGACIONISANTANDER CON.FIN 0.50 2026-11-14	EUR	2 870 190,00	69 162,61	2 887 168,90	16 978,90	XS2078692105
OBLIGACIONISCHLUMBERGER FIN BV 0.25 2027-10-15	EUR	1 918 980,00	8 227,89	1 915 386,90	(3 593,10)	XS2010045198
OBLIGACIONISCHLUMBERGER FIN BV 1.38 2026-10-28	EUR	14 751 950,00	147 499,25	14 764 765,13	12 815,13	XS2166754957
OBLIGACIONISCHNEIDER ELECTRIC S 0.88 2026-12-13	EUR	493 106,98	215,75	493 095,00	(11,98)	FR0013302809
OBLIGACIONISHELL INTL FINANCE 0.13 2027-11-08	EUR	950 400,00	9 077,98	945 053,53	(1 346,47)	XS2078734626
OBLIGACIONISHELL INTL FINANCE 1.63 2027-01-20	EUR	4 945 445,00	87 458,25	4 947 089,70	1 644,70	XS1135277140
OBLIGACIONISKANDNAV ENSKILD 0.38 2027-02-11	EUR	9 731 730,00	86 097,57	9 723 487,36	(8 242,64)	XS2115094737
OBLIGACIONISKY LIMITED 2.50 2026-09-15	EUR	6 959 240,00	73 909,06	6 979 212,31	19 972,31	XS1109741329
OBLIGACIONISNAM SPA 0.88 2026-10-25	EUR	38 792 345,00	675 856,74	38 925 189,84	132 844,84	XS1505573482
OBLIGACIONISNAM SPA 1.38 2027-10-25	EUR	4 882 110,00	33 407,09	4 881 312,77	(797,23)	XS1700721464
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SA 0.63 2027-12-02	EUR	979 870,00	2 182,23	981 054,35	1 184,35	FR0014006XA3
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SA 0.75 2027-01-25	EUR	28 892 905,00	679 199,54	28 966 673,06	73 768,06	FR0013479276
OBLIGACIONISOCIETE GENERALE SA 0.88 2026-07-01	EUR	595 610,38	2 632,19	595 596,00	(14,38)	FR0013430733
OBLIGACIONISTANDARD CHARTERED 0.85 2028-01-27	EUR	979 220,00	9 560,79	980 487,16	1 267,16	XS2102360315
OBLIGACIONISTANDARD CHARTERED 0.90 2027-07-02	EUR	11 810 150,00	103 414,04	11 849 518,01	39 368,01	XS2021467753
OBLIGACIONISTANDARD CHARTERED 1.63 2027-10-03	EUR	990 780,00	5 349,52	992 502,81	1 722,81	XS1693281617
OBLIGACIONISTELLANTIS NV 2.75 2026-05-15	EUR	17 000 510,00	293 495,71	17 001 433,33	923,33	FR00133512944
OBLIGACIONISUMITOMO MITSUI FIN 0.30 2027-10-28	EUR	958 590,00	3 406,98	956 974,31	(1 615,69)	XS2234579675
OBLIGACIONISUMITOMO MITSUI FIN 1.55 2026-06-15	EUR	4 920 160,00	93 766,59	4 929 927,79	9 767,79	XS1426022536
OBLIGACIONISVENSKA HANDELSBK 0.01 2027-12-02	EUR	1 855 600,00	44 491,67	1 861 323,67	5 723,67	XS2265968284
OBLIGACIONISWEDBANK AB 0.20 2028-01-12	EUR	951 770,00	5 347,01	948 871,76	(2 898,24)	XS2282210231
OBLIGACIONITAKEDA PHARMA 0.75 2027-07-09	EUR	1 891 880,00	48 033,97	1 903 677,81	11 797,81	XS2197348324
OBLIGACIONITAKEDA PHARMA 2.25 2026-11-21	EUR	14 939 350,00	63 661,17	14 953 525,13	14 175,13	XS1843449122
OBLIGACIONITELEFONICA EMISIONES 1.20 2027-08-21	EUR	2 937 060,00	17 848,91	2 931 911,12	(5 148,88)	XS2177441990
OBLIGACIONITELEFONICA EMISIONES 1.45 2027-01-22	EUR	977 930,00	23 030,45	981 977,39	4 047,39	XS1756296965
OBLIGACIONITELEFONICA EMISIONES 1.46 2026-04-13	EUR	986 380,00	20 290,58	987 249,42	869,42	XS1394764689
OBLIGACIONITELEFOR ASA 0.25 2027-09-25	EUR	3 839 560,00	26 649,01	3 826 808,52	(12 751,48)	XS2056396919
OBLIGACIONITELEFOR ASA 0.25 2028-02-14	EUR	1 903 641,00	7 846,53	1 900 897,03	(2 743,97)	XS2117452156
OBLIGACIONITELEFOR ASA 0.75 2026-05-31	EUR	9 769 500,00	195 587,25	9 776 385,35	6 885,35	XS2001737324
OBLIGACIONITELIA COMPANY AB 3.00 2027-09-07	EUR	5 058 900,00	40 447,40	5 048 312,87	(10 587,13)	XS0826189028



CLASE B.3



OP7188462

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Plusvalía / Minusvalía	ISIN
OBLIGACIONITEOLLISUUDEN VOIMAI1,13 2026-03-09	EUR	11 818 450,00	254 507,73	11 824 501,59	6 051,59	XS2049419398
OBLIGACIONITERNA - RETE ELETRII1,38 2027-07-26	EUR	9 626 050,00	198 191,38	9 702 729,17	76 679,17	XS1652866002
OBLIGACIONITESCO CORP TREASURY0,38 2026-05-29	EUR	4 923 340,00	70 870,40	4 925 070,01	1 730,01	XS2086688010
OBLIGACIONITHERMO FISHER SCIEN1,45 2027-03-16	EUR	5 881 160,00	111 116,61	5 889 006,68	7 846,68	XS1578127778
OBLIGACIONITHERMO FISHER SCIEN1,75 2027-04-15	EUR	4 899 460,00	102 093,88	4 919 034,89	19 574,89	XS2010032022
OBLIGACIONITOTALENERGIES CAPITAL1,49 2027-04-08	EUR	11 720 750,00	232 006,33	11 758 594,88	37 844,88	XS2153406868
OBLIGACIONITOTALENERGIES SEI0,70 2028-05-31	EUR	958 700,00	6 833,70	952 836,96	(5 863,04)	XS2004381674
OBLIGACIONITOTALENERGIES SEI1,02 2027-03-04	EUR	3 921 565,00	52 565,46	3 917 731,64	(3 833,36)	XS1874122770
OBLIGACIONITOYOTA FINANCE AUSTRI0,44 2028-01-13	EUR	956 090,00	7 596,03	952 117,26	(3 972,74)	XS2430284930
OBLIGACIONITOYOTA FINANCE AUSTRI2,28 2027-10-21	EUR	5 966 250,00	34 895,93	5 967 354,48	1 104,48	XS2156236452
OBLIGACIONITOYOTA MOTOR CREDITI0,13 2027-11-05	EUR	945 455,00	9 410,68	946 241,10	786,10	XS2338955805
OBLIGACIONITOYOTA MOTOR CREDITI0,25 2026-07-16	EUR	4 837 055,00	102 805,81	4 843 297,61	6 242,61	XS2310294894
OBLIGACIONIUBS GROUP AGI0,65 2028-01-14	EUR	978 370,00	7 917,40	978 833,28	463,28	CH0517825276
OBLIGACIONIUBS GROUP AGI1,00 2027-06-24	EUR	29 585 580,00	444 345,04	29 489 819,35	(95 760,65)	CH0483180946
OBLIGACIONIUBS GROUP AGI1,25 2026-09-01	EUR	16 686 597,00	229 464,98	16 727 250,23	40 653,23	CH0336602930
OBLIGACIONIUNIBAIL-RODAMCO SEI1,00 2027-02-27	EUR	982 730,00	9 182,98	983 267,98	537,98	FR0013405032
OBLIGACIONIUNIBAIL-RODAMCO SEI1,13 2027-04-28	EUR	4 899 110,00	55 837,57	4 878 327,50	(20 782,50)	XS1401196958
OBLIGACIONIUNICREDIT SPAI2,20 2027-07-22	EUR	29 791 360,00	367 712,90	29 866 718,61	75 358,61	XS2207976783
OBLIGACIONIUNICREDIT SPAI5,85 2027-11-15	EUR	11 439 660,00	4 507,59	11 380 741,04	(58 918,96)	XS2555420103
OBLIGACIONIVEOLIA ENVIRONNEMENTI1,25 2028-04-15	EUR	681 345,00	7 543,85	678 256,03	(3 088,97)	FR0013507704
OBLIGACIONIVEOLIA ENVIRONNEMENTI2,36 2027-01-14	EUR	6 765 860,00	66 380,49	6 771 779,51	5 919,51	FR0014001150
OBLIGACIONIVEOLIA ENVIRONNEMENTI4,63 2027-03-30	EUR	8 266 890,00	210 425,34	8 279 435,48	12 545,48	FR0011224963
OBLIGACIONIVERIZON COMMUNICATIOI0,88 2027-04-08	EUR	957 960,00	24 106,72	963 343,96	5 383,96	XS1979280853
OBLIGACIONIVERIZON COMMUNICATIOI1,38 2026-10-27	EUR	979 180,00	12 670,77	982 067,86	2 887,86	XS1708161291
OBLIGACIONIVOLKSWAGEN BANK GMBH2,50 2026-07-31	EUR	4 977 800,00	64 863,39	4 985 133,87	7 333,87	XS1944390597
OBLIGACIONIVOLKSWAGEN FIN SE AGI0,13 2027-02-12	EUR	4 759 880,00	103 089,89	4 763 123,81	3 243,81	XS2374595044
OBLIGACIONIVOLKSWAGEN INT FIN N1,88 2027-03-30	EUR	6 828 830,00	170 882,76	6 856 193,82	27 363,82	XS1586555945
OBLIGACIONIVOLKSWAGEN INT FIN N2,63 2027-11-16	EUR	982 840,00	9 345,23	990 061,07	7 221,07	XS1910948162
OBLIGACIONIVOLKSWAGEN LEASINGI1,50 2026-06-19	EUR	9 844 360,00	177 165,78	9 855 671,21	11 311,21	XS2014291616
OBLIGACIONIWESTPAC BANKING CORP1,13 2027-09-05	EUR	9 655 500,00	127 884,36	9 699 177,28	43 677,28	XS1676933853
OBLIGACIONIWPP FINANCE SA2,25 2026-09-22	EUR	2 981 805,00	26 087,43	2 980 075,72	(1 729,28)	XS1112013666
RENTA FIJAAMERICAN HONDA FINAN3,75 2027-10-25	EUR	5 071 100,00	8 325,73	5 121 678,38	44 578,38	XS2657613720
RENTA FIJABELFUS BANK SA/NV2,60 2027-09-13	EUR	1 001 800,00	88,39	1 003 857,17	2 057,17	BE0390154202
RENTA FIJAGENERAL MOTORS FINAN0,60 2027-05-20	EUR	2 896 820,00	36 461,86	2 897 954,03	1 134,03	XS2307768734
RENTA FIJAIUNICREDIT SPAI0,93 2028-01-18	EUR	964 180,00	19 649,76	972 804,08	8 624,08	XS2433139966
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 897 637 591,11	57 913 021,79	3 903 208 975,43	5 571 384,32	
Emissiones avaladas						
OBLIGACIONIUNEDIC0,88 2028-05-25	EUR	961 710,00	6 184,26	961 549,71	(160,29)	FR0013369758
TOTALES Emissiones avaladas		961 710,00	6 184,26	961 549,71	(160,29)	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONOIBBVAI3,13 2027-07-17	EUR	505 800,00	6 989,32	506 039,65	239,65	ES0413211A75
BONOJTORONTO-DOMINION BKI2,41 2027-02-16	EUR	5 003 502,00	9 949,00	5 012 653,22	9 151,22	XS2782117118



OP7188463

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7188464

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		5 509 302,00	16 938,32	5 518 692,87	9 390,87	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	385 155 090,72	-	405 912 595,99	20 757 505,27	FR00140005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		385 155 090,72	-	405 912 595,99	20 757 505,27	
TOTAL Cartera Exterior		4 293 098 943,83	57 958 213,46	4 319 430 505,59	26 331 561,76	

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Swap Generico CITIGROUP GLOBAL MK 2027-04-02	EUR	100 000 000,00	3 220 706,00	02/04/2027
Swap Generico CITIGROUP GLOBAL MK 2028-01-21	EUR	30 000 000,00	1 642 235,10	21/01/2028
Swap Generico JP MORGAN SE 2027-04-25	EUR	50 000 000,00	1 608 686,50	25/04/2027
TOTALES		180 000 000,00	6 471 627,60	
Futuros vendidos				
FUTURO EU.ALEMAN 12/27 1 2026-03-10	EUR	470 404 000,00	469 876 000,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		470 404 000,00	469 876 000,00	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
Swap Generico CITIGROUP GLOBAL MK 2027-04-02	EUR	100 000 000,00	4 230 657,00	02/04/2027
Swap Generico CITIGROUP GLOBAL MK 2028-01-21	EUR	30 000 000,00	2 054 802,00	21/01/2028
Swap Generico JP MORGAN SE 2027-04-25	EUR	50 000 000,00	1 860 875,00	25/04/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		180 000 000,00	8 146 334,00	
TOTALES		830 404 000,00	498 431 730,40	



CLASE 8.3



OP7188465

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IBERCAJA BANCO SAU 5,63 2027-06-07	EUR	8 305 580,00	231 994,38	8 326 011,10	20 431,10	ES0344251014
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO IX 3,33 2039-07-15	EUR	6 833 875,87	90 242,82	6 851 432,55	17 556,68	ES0312300017
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VIII 3,16 2039-05-15	EUR	3 471 167,07	95 521,29	3 529 027,01	57 859,94	ES0312344015
OBLIGACION AYT GENOVA HIPO VII 3,03 2038-09-15	EUR	5 624 412,33	111 102,92	5 708 440,31	84 027,98	ES0312343017
OBLIGACION AYT HIPO MIXTO V 3,03 2044-06-10	EUR	1 840 754,32	8 876,15	1 834 333,81	-6 420,51	ES0312252002
OBLIGACION BANKINTER 11, FTH 3,15 2048-08-22	EUR	835 852,68	22 258,65	870 266,31	34 413,63	ES0313714018
OBLIGACION CAIXA PENEDES TDA FT 3,21 2043-01-28	EUR	738 909,29	4 409,88	735 649,79	-3 259,50	ES0313252001
OBLIGACION CRITERIA CAIXA SA 0,88 2027-10-28	EUR	2 799 045,00	14 695,74	2 815 427,00	16 382,00	ES0205045026
OBLIGACION IM CAJAMAR 4 FTA 2,97 2049-03-22	EUR	3 446 672,37	17 460,08	3 461 485,34	14 812,97	ES0338147004
OBLIGACION RURAL HIPOTECARIO V 2,99 2044-09-22	EUR	1 139 883,02	11 671,27	1 130 950,14	-8 932,88	ES0349044000
OBLIGACION TDA 19-MIXTO FTA 3,04 2036-03-22	EUR	1 515 920,29	5 965,28	1 515 670,64	-249,65	ES0382746016
OBLIGACION TDA IBERCAJA 4 FTA 3,16 2044-08-26	EUR	712 264,39	8 346,49	717 249,28	4 984,89	ES0377964004
TOTALES Renta fija privada cotizada		41 439 968,26	716 929,85	41 772 965,73	332 997,47	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS BANCO SANTANDER, SA 0,01 2025-02-27	EUR	11 836 144,00	103 868,54	11 843 741,30	7 597,30	ES0413900590
CEDULAS CAIXABANK, SA 4,00 2025-02-03	EUR	11 976 600,00	456 352,92	11 986 376,92	9 776,92	ES0414950628
CEDULAS DEUTSCHE BANK SAE 0,88 2025-01-16	EUR	4 477 860,00	55 176,32	4 478 697,37	837,37	ES0413320104
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		28 290 604,00	615 397,78	28 308 815,59	18 211,59	
TOTAL Cartera Interior		69 730 572,26	1 332 327,63	70 081 781,32	351 209,06	



CLASE 8.ª



OP7188466

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

CLASE 8ª



OP7188467

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION STATNETT SF 0,88 2025-03-08	EUR	7 738 400,00	276 381,10	7 749 329,58	10 929,58	XS1788494257
TOTALES Deuda pública		7 738 400,00	276 381,10	7 749 329,58	10 929,58	
Renta fija privada cotizada						
BONO ABERTIS INFRAESTR SA 0,63 2025-07-15	EUR	8 798 830,00	92 609,42	8 811 665,10	12 835,10	XS2025466413
BONO ABN AMRO BANK 1,25 2025-05-28	EUR	13 397 990,00	548 608,27	13 456 592,83	58 602,83	XS2180510732
BONO ABN AMRO BANK 3,75 2025-04-20	EUR	23 966 968,00	658 676,53	24 014 010,59	47 042,59	XS2613658470
BONO ABN AMRO BANK 3,78 2027-01-15	EUR	1 005 470,00	6 524,79	1 007 318,07	1 848,07	XS2747616105
BONO AMERICAN MEDICAL SYS 0,75 2025-03-08	EUR	5 799 480,00	202 532,10	5 805 827,63	6 347,63	XS2454766473
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,00 2025-10-01	EUR	3 737 330,00	141 963,00	3 776 037,00	38 707,00	FR00140050L1
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	24 309 455,00	792 129,12	24 321 432,36	11 977,36	FR0014008FH1
BONO ARVAL SERVICE LEASE 3,38 2026-01-04	EUR	6 953 120,00	251 161,88	7 002 876,15	49 756,15	FR0014008DD5
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 2026-09-22	EUR	5 067 370,00	49 767,68	5 071 026,84	3 656,84	FR001400CSG4
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,13 2026-04-13	EUR	2 004 820,00	57 465,58	2 025 213,60	20 393,60	FR001400F6O6
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	15 105 600,00	53 965,08	15 190 863,69	85 263,69	FR001400H8D3
BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	5 005 650,00	6 285,49	5 007 892,98	2 242,98	XS2595361978
BONO AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	9 924 710,00	83 236,87	10 019 185,05	94 475,05	XS2590758400
BONO AUS&NZ BK GROUP 0,25 2025-03-17	EUR	1 977 820,00	14 476,99	1 978 361,91	541,91	XS2456253082
BONO AUS&NZ BK GROUP 3,41 2027-05-21	EUR	6 997 270,00	36 600,75	6 998 624,81	1 354,81	XS2822525205
BONO AYYENS SA 1,25 2026-03-02	EUR	10 483 425,00	302 896,69	10 595 363,86	111 938,86	XS2451372499
BONO AYYENS SA 3,56 2025-02-21	EUR	15 030 760,00	31 778,36	15 036 154,97	5 394,97	FR001400G0W1
BONO AYYENS SA 3,88 2027-02-22	EUR	4 064 860,00	128 482,58	4 069 592,06	4 732,06	FR0014000457
BONO AYYENS SA 3,89 2025-10-06	EUR	18 078 381,00	124 588,01	18 091 951,99	13 570,99	FR001400L4Y2
BONO AYYENS SA 4,25 2027-01-18	EUR	3 076 290,00	117 273,40	3 078 686,11	2 396,11	FR001400F6E7
BONO AYYENS SA 4,75 2025-10-13	EUR	11 096 830,00	60 716,21	11 210 552,83	113 722,83	FR001400D7M0
BONO BANCO DE SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	5 845 410,00	167 514,78	5 854 561,11	9 151,11	XS2055190172
BONO BANCO DE SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	6 893 430,00	183 644,28	6 948 381,47	54 951,47	XS2455392584
BONO BANCO DE SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	3 052 510,00	43 653,43	3 051 889,58	(620,42)	XS2528155893
BONO BANCO SANTANDER, SA 3,63 2026-09-27	EUR	9 979 280,00	100 010,61	10 041 338,71	62 058,71	XS2538366878
BONO BANCO SANTANDER, SA 4,63 2027-10-18	EUR	3 086 610,00	23 716,99	3 088 803,15	2 193,15	XS2705604077
BONO BANK OF AMERICA CORP 1,95 2026-10-27	EUR	19 793 460,00	83 002,53	19 808 013,91	14 553,91	XS2462324232
BONO BANK OF AMERICA CORP 3,84 2026-09-22	EUR	16 135 590,00	(36 726,52)	16 137 736,30	2 146,30	XS2387929834
BONO BANK OF IRELAND GROU 1,88 2026-06-05	EUR	4 894 656,00	86 923,20	4 941 808,31	47 152,31	XS2465984289
BONO BANK OF MONTREAL 3,65 2027-04-12	EUR	4 996 100,00	38 777,87	5 003 107,13	7 007,13	XS2798993858
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,34 2025-09-22	EUR	2 002 400,00	(478,75)	2 007 042,75	4 642,75	XS2692247468
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,39 2025-12-12	EUR	2 002 100,00	1 831,35	2 006 449,09	4 349,09	XS2733010628
BONO BANK OF NOVA SCOTIA 3,49 2025-05-02	EUR	2 003 410,00	8 530,35	2 004 407,65	997,65	XS2618508340
BONO BANQUE FED CRED MUT 0,01 2025-03-07	EUR	23 522 093,00	821 899,68	23 541 192,31	19 099,31	FR0014006XE5
BONO BANQUE FED CRED MUT 1,00 2025-05-23	EUR	29 092 550,00	797 459,76	29 128 505,99	35 955,99	FR0014009A50
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,26 2025-09-08	EUR	3 505 550,00	3 308,14	3 507 831,78	2 281,78	FR001400KJT9
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,52 2027-03-05	EUR	15 045 450,00	21 780,61	15 071 991,89	26 541,89	FR001400OEP0

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BANQUE FED CRED MUT 3,63 2026-01-12	EUR	12 010 180,00	85 701,41	12 030 622,59	20 442,59	FR001400N3K1
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,50 2027-07-19	EUR	7 076 780,00	106 767,81	7 077 275,61	495,61	FR001400N5B5
BONO BANQUE STELLANTIS FR 4,00 2027-01-21	EUR	406 884,00	14 511,58	408 006,67	1 122,67	FR001400JEA2
BONO BARCLAYS PLC 2,89 2027-01-31	EUR	996 520,00	26 710,52	999 605,90	3 085,90	XS2487667276
BONO BARCLAYS PLC 4,03 2026-05-12	EUR	2 008 120,00	7 045,92	2 009 950,08	1 830,08	XS2342059784
BONO BAYER AG 0,05 2025-01-12	EUR	6 690 218,75	305 301,87	6 691 293,38	1 074,63	XS2281342878
BONO BAYER AG 4,00 2026-08-26	EUR	2 035 540,00	25 822,85	2 033 592,77	(1 947,23)	XS2630111982
BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	12 341 615,00	551 759,99	12 383 565,90	41 950,90	XS2182404298
BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	9 503 500,00	306 742,55	9 625 338,27	121 838,27	XS2485259241
BONO BBVA 3,33 2027-06-07	EUR	9 998 600,00	38 810,53	9 990 345,58	(8 254,42)	XS2835902839
BONO BBVA 4,02 2025-11-26	EUR	5 065 388,00	(7 451,57)	5 067 177,93	1 789,93	XS2486259670
BONO BBVA 4,13 2026-05-10	EUR	32 093 570,00	829 710,20	32 127 672,81	34 102,81	XS2620201421
BONO BMW FINANCE NV 0,50 2025-02-22	EUR	13 180 790,00	316 030,04	13 186 345,37	5 555,37	XS2447561403
BONO BMW FINANCE NV 3,20 2026-02-19	EUR	9 997 500,00	35 993,36	9 998 316,64	816,64	XS2768933603
BONO BMW FINANCE NV 3,50 2025-04-06	EUR	6 956 990,00	214 192,52	6 972 739,12	15 749,12	XS2609431031
BONO BNP PARIBAS SA 3,15 2026-03-20	EUR	10 010 850,00	6 988,38	10 013 342,73	2 492,73	FR001400O1T0
BONO BPCE 0,63 2025-04-28	EUR	30 935 840,00	897 006,73	30 997 055,74	61 215,74	FR0013509726
BONO BPCE 3,27 2026-03-06	EUR	10 000 850,00	20 206,91	10 007 580,59	6 730,59	FR001400O6G0
BONO BPCE 3,49 2027-03-08	EUR	15 015 600,00	21 972,56	15 069 728,27	54 128,27	FR001400OHE7
BONO CA AUTO BANK SPA IRE 3,87 2026-01-26	EUR	18 045 390,00	100 268,40	18 092 755,60	47 365,60	XS2752874821
BONO CA AUTOBANK SPA OF 1,75 2027-04-12	EUR	10 136 090,00	262 923,35	10 152 182,13	16 092,13	XS2800653581
BONO CA AUTOBANK SPA OF 1,4,38 2026-06-08	EUR	25 310 775,00	557 025,58	25 475 518,94	164 743,94	XS2633552026
BONO CA AUTOBANK SPA OF 1,75 2027-01-25	EUR	1 034 020,00	42 817,66	1 033 387,80	(632,20)	XS2708354811
BONO CAIXABANK, S A 0,38 2025-02-03	EUR	18 752 370,00	1 253 080,29	18 762 352,50	9 982,50	XS2102931594
BONO CAIXABANK, S A 1,63 2026-04-13	EUR	21 544 700,00	419 906,44	21 737 490,00	192 790,00	XS2468378059
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,13 2026-03-27	EUR	6 001 440,00	(225,17)	6 009 392,50	7 952,50	XS2793782611
BONO CANADIAN IMPERIAL BA 3,38 2025-06-09	EUR	5 011 800,00	1 378,54	5 017 352,29	5 552,29	XS2634071489
BONO CCEP FINANCE IRELAND 0,00 2025-09-06	EUR	6 547 545,00	268 718,34	6 602 411,66	54 866,66	XS2337060607
BONO CREDIT AGRICOLE S A 1,00 2025-09-18	EUR	5 669 100,00	224 552,00	5 721 503,89	52 403,89	FR00140098S7
BONO CREDIT AGRICOLE S A 4,00 2026-10-12	EUR	4 029 490,00	31 899,21	4 034 369,28	4 879,28	FR001400D0Y0
BONO CREDIT SUISSE GR AG 2,13 2026-10-13	EUR	14 761 750,00	109 364,48	14 854 925,25	93 175,25	CH1174335732
BONO CREDIT SUISSE LONDON 0,25 2026-01-05	EUR	3 762 580,00	88 289,11	3 820 134,28	37 554,28	XS2345982362
BONO DAMLER TRUCK INTL 1,25 2025-04-06	EUR	1 475 125,00	29 124,91	1 477 133,58	2 008,58	XS2466172280
BONO DAMLER TRUCK INTL 3,36 2025-03-18	EUR	4 707 010,00	1 984,30	4 707 154,46	144,46	XS2687832886
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	3 005 520,00	20 645,53	3 014 183,89	8 663,89	DE000A3826Q8
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,15 2026-06-20	EUR	4 998 200,00	4 550,30	5 004 915,26	6 715,26	XS2844409271
BONO DIAGEO FINANCE PLC 3,50 2025-06-26	EUR	4 975 690,00	106 371,06	4 993 515,93	17 825,93	XS2615917585
BONO ELEC DE FRANCE 3,75 2027-06-05	EUR	5 087 200,00	102 493,10	5 098 019,91	10 819,91	FR001400M9L7
BONO ENBW INTL FINANCE BV 0,63 2025-04-17	EUR	24 441 840,00	459 404,03	24 474 291,18	32 451,18	XS2156607702
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2025-11-17	EUR	7 443 510,00	306 392,74	7 548 818,22	105 308,22	XS2432293673
BONO ENEL FIN INTL NV 0,25 2026-05-28	EUR	2 798 970,00	64 125,92	2 843 342,98	44 372,98	XS2390400633
BONO ENGIE 1,38 2025-03-27	EUR	3 971 360,00	52 626,48	3 971 414,62	54,62	FR0013504644



OP7188468

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ERSTE GROUP BANK AG 0,05 2025-09-16	EUR	932.210,00	49.310,69	931.924,52	8.714,52	AT0000A2JAF6
BONO FED CAISSES DESJARDI 3,77 2026-01-17	EUR	5.021.050,00	28.357,60	5.026.211,15	5.161,15	XS2742659738
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,38 2025-03-27	EUR	22.893.185,00	680.730,29	22.909.632,45	16.447,45	XS2149207354
BONO GOLDMAN SACHS GROUP 3,87 2026-03-19	EUR	7.044.960,00	(11.666,29)	7.036.364,62	(8.595,38)	XS2322254165
BONO HIGHLAND HOLDINGS 2,88 2027-11-19	EUR	2.299.540,00	7.530,52	2.304.429,48	4.889,48	XS2939370107
BONO HOLCIM FINANCE LUX 2,38 2025-04-09	EUR	9.917.450,00	219.335,77	9.930.546,42	13.096,42	XS2156244043
BONO HSBC BANK PLC 3,28 2025-03-08	EUR	1.002.440,00	(5,76)	1.002.620,82	180,82	XS2595829388
BONO HSBC CONTINENTAL EUR 3,45 2026-05-10	EUR	11.304.407,00	50.075,52	11.321.616,70	17.209,70	FR001400PZU2
BONO HSBC HOLDINGS 3,02 2027-06-15	EUR	8.995.570,00	148.489,51	9.001.808,27	6.238,27	XS2486589596
BONO HSBC HOLDINGS 3,77 2026-09-24	EUR	2.416.440,00	(370,83)	2.414.515,10	(1.924,90)	XS2388490802
BONO ING BANK NV 3,94 2026-10-02	EUR	2.014.820,00	14.537,39	2.019.577,61	4.757,61	XS2697966690
BONO ING GROEP NV 1,25 2027-02-16	EUR	1.462.070,00	20.159,40	1.468.027,81	5.957,81	XS2443920249
BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	19.730.980,00	332.913,56	19.853.979,59	122.999,59	XS2483607474
BONO INTERNATIONAL CONSOL 2,75 2025-03-25	EUR	9.920.560,00	262.404,89	9.927.607,44	7.047,44	XS2322423455
BONO INTESA SANPAOLO SPA 0,63 2026-02-24	EUR	2.841.190,00	64.364,55	2.874.017,83	32.827,83	XS2304664167
BONO INTESA SANPAOLO SPA 1,63 2025-04-21	EUR	21.705.620,00	411.943,33	21.744.217,49	38.597,49	XS2067213913
BONO INTESA SANPAOLO SPA 2,13 2025-05-26	EUR	11.757.305,00	311.306,98	11.796.333,02	39.028,02	XS2179037697
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,47 2025-03-17	EUR	18.039.090,00	(5.600,88)	18.049.351,88	10.261,88	XS2597970800
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2025-11-16	EUR	12.019.604,00	38.876,89	12.068.101,44	48.497,44	XS2719281227
BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,81 2027-04-16	EUR	14.996.500,00	115.807,95	15.046.383,72	49.883,72	XS2804483381
BONO JEFFERIES GROUP LLC 3,88 2026-04-16	EUR	1.993.860,00	56.799,22	2.016.833,93	22.973,93	XS2801964284
BONO KBC GROUP NV 1,50 2026-03-29	EUR	8.807.750,00	174.683,09	8.887.898,96	80.148,96	BE0002846278
BONO KBC GROUP NV 4,50 2026-06-06	EUR	10.058.290,00	239.368,09	10.073.570,27	15.280,27	BE0002950310
BONO KBC IFIMA NV 3,27 2026-03-04	EUR	10.004.440,00	19.639,05	10.013.415,95	8.975,95	XS2775174340
BONO KONINK AHOLD DELH NV 3,16 2026-03-11	EUR	3.506.070,00	2.732,50	3.507.720,83	1.650,83	XS2780024977
BONO LEASEPLAN CORP NV 0,25 2026-02-23	EUR	967.800,00	4.639,16	967.411,99	(388,01)	XS2305244241
BONO LEASEPLAN CORP NV 2,13 2025-05-06	EUR	19.560.800,00	586.775,00	19.621.312,67	60.512,67	XS2477154871
BONO LEASEPLAN CORP NV 3,50 2025-04-09	EUR	24.966.570,00	660.727,12	24.995.194,11	28.624,11	XS2155365641
BONO LLOYDS BANK CORP MK 0,38 2025-01-28	EUR	14.569.740,00	444.367,92	14.577.278,80	7.538,80	XS2109394077
BONO LLOYDS BANKING GROUP 3,58 2027-03-05	EUR	3.012.150,00	3.673,63	3.014.730,87	2.580,87	XS2775724862
BONO MACQUARIE BANK LTD 3,82 2025-10-20	EUR	5.023.650,00	27.953,13	5.026.256,45	2.606,45	XS2706264087
BONO MEDTRONIC GLOBAL HOL 2,63 2025-10-15	EUR	4.927.740,00	57.158,95	4.989.847,39	22.495,23	XS2535307743
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 2,92 2025-09-29	EUR	4.993.650,00	8.747,05	4.989.847,39	(3.802,61)	DE000A3LZW01
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,26 2025-12-01	EUR	11.983.860,00	26.759,31	11.968.572,36	(15.287,64)	DE000A3LNY11
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,40 2025-04-13	EUR	8.015.646,00	12.126,50	8.018.715,94	3.069,94	DE000A3LRS64
BONO MERCEDES-BENZ INT FI 3,46 2026-04-09	EUR	11.904.330,00	368.546,72	11.935.839,03	31.509,03	DE000A3LGLG0
BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	14.994.090,00	118.353,91	14.982.785,26	(11.304,74)	DE000A3LW3B3
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2027-03-19	EUR	27.549.110,00	531.436,28	27.764.106,41	214.996,41	XS2446386356
BONO MORGAN STANLEY 3,52 2027-03-19	EUR	15.037.600,00	7.548,03	15.049.776,97	12.176,97	XS2790333616
BONO NATIO BANK OF CANADA 3,33 2026-03-06	EUR	7.498.200,00	16.839,86	7.512.413,27	14.213,27	XS2780858994
BONO NATIO BANK OF CANADA 3,44 2025-06-13	EUR	2.004.920,00	(228,26)	2.007.166,26	2.246,26	XS2635167880
BONO NATIONAL GRID ELEC T 0,19 2025-01-20	EUR	13.525.040,00	473.630,12	13.527.436,33	2.396,33	XS2104915033



CLASE 8.ª



OP7188469

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NATWEST MARKETS PLC 0.13 2025-11-12	EUR	4 587 740,00	239 917,37	4 651 471,67	63 731,67	XS2407357768
BONO NATWEST MARKETS PLC 2.00 2025-08-27	EUR	7 666 800,00	274 665,36	7 742 167,52	75 367,52	XS2485553866
BONO NATWEST MARKETS PLC 2.75 2025-04-02	EUR	8 629 878,00	323 728,32	8 649 618,42	19 740,42	XS2150006646
BONO NATWEST MARKETS PLC 3.18 2026-09-25	EUR	1 000 840,00	165,97	1 000 697,47	(142,53)	XS2906229138
BONO NATWEST MARKETS PLC 3.87 2026-01-09	EUR	10 028 680,00	72 709,57	10 046 869,32	18 189,32	XS2745115597
BONO NATWEST MARKETS PLC 4.16 2026-01-13	EUR	8 073 080,00	37 826,69	8 089 389,31	16 309,31	XS2576255751
BONO NN BANK NV NETHERLAN 0.38 2025-02-26	EUR	19 262 760,00	695 400,60	19 278 919,07	16 159,07	XS2084050637
BONO NORDEA BANK ABP 3.63 2026-02-10	EUR	17 979 280,00	591 586,11	17 990 699,63	11 419,63	XS2584643113
BONO NORDEA BANK ABP 4.38 2026-09-06	EUR	5 038 590,00	62 275,57	5 053 544,98	14 954,98	XS2676816940
BONO OP CORPORATE BANK PL 0.50 2025-08-12	EUR	469 360,00	20 886,16	473 299,59	3 939,59	XS2171253912
BONO OP CORPORATE BANK PL 2.88 2025-12-15	EUR	1 945 870,00	33 438,07	1 969 202,48	23 332,48	XS2530506752
BONO OP CORPORATE BANK PL 3.49 2025-11-21	EUR	2 003 180,00	5 364,13	2 007 678,09	4 498,09	XS2722262966
BONO PERNOD-RICARD SA 1.13 2025-04-07	EUR	5 887 820,00	120 352,61	5 895 129,03	7 309,03	FR0013506524
BONO PSA BANQUE FRANCE 0.00 2025-01-22	EUR	24 708 170,00	1 231 343,75	24 718 216,25	10 046,25	FR0014001JP1
BONO PSA BANQUE FRANCE 3.88 2026-01-19	EUR	17 032 420,00	618 308,20	17 149 894,40	117 474,40	FR001400F6V1
BONO RCI BANQUE SA 4.13 2025-12-01	EUR	4 518 380,00	11 438,58	4 537 028,27	18 648,27	FR001400E904
BONO RCI BANQUE SA 4.63 2026-10-02	EUR	3 580 785,00	36 740,47	3 576 778,91	(4 006,09)	FR001400KXW4
BONO REDEXIS GAS FINANCE 1.88 2025-05-28	EUR	1 982 380,00	28 479,75	1 983 914,77	1 534,77	XS2178957077
BONO RENAULT 0.50 2025-07-14	EUR	4 795 930,00	129 103,98	4 813 839,86	17 909,86	FR0014007KL5
BONO SAINT GOBAIN 1.63 2025-08-10	EUR	2 876 755,00	99 565,72	2 898 413,60	21 658,60	XS2517103250
BONO SANOFI 1.00 2025-04-01	EUR	3 942 060,00	63 085,89	3 946 661,51	4 601,51	FR0013505104
BONO SANTANDER CB AG 4.50 2026-06-30	EUR	2 026 180,00	38 489,81	2 056 580,05	30 400,05	XS2644417227
BONO SANTANDER CF AS 0.13 2025-02-25	EUR	7 614 580,00	348 297,00	7 624 012,95	9 432,95	XS2124046918
BONO SANTANDER CF AS 0.13 2026-04-14	EUR	2 311 800,00	71 884,43	2 346 450,16	34 650,16	XS2331216577
BONO SANTANDER CF AS 0.50 2025-09-11	EUR	5 731 370,00	159 286,57	5 762 144,66	30 774,66	XS2441296923
BONO SANTANDER CON FIN 0.38 2025-01-17	EUR	19 237 072,00	803 234,50	19 242 281,89	5 209,89	XS2100690036
BONO SANTANDER CON FIN 0.50 2027-01-14	EUR	1 899 840,00	16 332,44	1 901 565,05	1 725,05	XS2432530637
BONO SCANIA CV AB 2.25 2025-06-03	EUR	1 948 140,00	62 124,44	1 956 349,26	8 209,26	XS2182067350
BONO SCHNEIDER ELECTRIC S 3.38 2025-04-06	EUR	13 981 955,00	359 618,43	13 990 847,60	8 892,60	FR001400H5F4
BONO SKANDINAV ENSKILDA 3.44 2027-05-03	EUR	10 006 006,00	51 626,23	10 015 372,10	9 366,10	XS2813108870
BONO SNAM SPA 0.00 2025-08-15	EUR	8 847 730,00	417 741,01	8 919 048,99	71 318,99	XS2300208928
BONO SNAM SPA 3.58 2026-04-15	EUR	14 022 476,00	98 172,67	14 028 598,50	6 122,50	XS2802190459
BONO SOCIETE GENERALE SA 0.13 2026-11-17	EUR	19 368 310,00	62 494,15	19 448 319,55	80 009,55	FR0014006IU2
BONO SOCIETE GENERALE SA 3.00 2027-02-12	EUR	15 003 326,00	58 415,57	14 973 312,51	(30 013,49)	FR0014000IB5
BONO SOCIETE GENERALE SA 3.72 2026-01-19	EUR	20 027 071,00	136 799,27	20 059 226,84	32 155,84	FR0014000NV5
BONO SODEXO SA 0.75 2025-04-27	EUR	10 877 370,00	93 786,16	10 878 008,63	638,63	XS2163320679
BONO STELLANTIS NV 0.63 2027-03-30	EUR	1 882 850,00	16 947,89	1 888 764,16	5 914,16	XS2325733413
BONO STELLANTIS NV 3.88 2026-01-05	EUR	9 534 035,00	357 023,02	9 567 157,95	33 122,95	XS2178833773
BONO SUEZ 1.88 2027-05-24	EUR	3 884 000,00	50 537,82	3 887 593,14	3 593,14	FR001400AFL5
BONO SVENSKA HANDELSBK 1.00 2025-04-15	EUR	20 689 540,00	312 629,45	20 704 869,59	15 329,59	XS2156510021
BONO SVENSKA HANDELSBK 3.33 2027-03-08	EUR	7 008 820,00	10 186,42	7 018 692,86	9 872,86	XS2782828649
BONO SWEDBANK AB 0.30 2027-05-20	EUR	7 687 520,00	32 650,31	7 698 064,21	10 544,21	XS2343563214



OP7188470

CLASE B*

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SWEDBANK AB 0.75 2025-05-05	EUR	10 844 350,00	116 354,18	10 853 742,39	9 392,39	XS2167002521
BONO SWEDBANK AB 3.34 2027-08-30	EUR	2 005 600,00	5 157,49	2 004 158,18	(1 441,82)	XS2889371840
BONO SWEDBANK AB 4.63 2026-05-30	EUR	25 173 200,00	645 203,22	25 186 125,55	12 925,55	XS2629047254
BONO THERMO FISHER SCIEN 0.13 2025-03-01	EUR	10 626 705,00	324 458,97	10 634 670,76	7 965,76	XS2058556296
BONO TORONTO-DOMINION BK 3.24 2027-09-03	EUR	999 800,00	2 431,32	998 211,79	(1 588,21)	XS2895483787
BONO TORONTO-DOMINION BK 3.56 2026-04-16	EUR	2 000 760,00	14 290,17	2 001 876,72	1 116,72	XS2803392021
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 0.06 2025-01-13	EUR	22 819 280,00	1 164 318,06	22 828 656,37	9 376,37	XS2430285077
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 3.52 2025-11-13	EUR	8 020 400,00	24 922,49	8 034 224,18	13 824,18	XS2717421429
BONO TOYOTA FINANCE AUSTR 3.61 2026-01-07	EUR	10 001 600,00	83 006,75	10 008 926,58	7 326,58	XS2913966235
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 0.00 2025-10-27	EUR	1 839 300,00	94 757,92	1 860 302,08	21 002,08	XS2400997131
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3.29 2026-03-13	EUR	10 010 400,00	13 542,21	10 014 497,79	4 097,79	XS2783789931
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3.45 2026-04-30	EUR	6 204 278,00	33 705,39	6 211 152,30	6 874,30	XS2812416480
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3.63 2025-04-24	EUR	19 917 955,00	522 230,09	20 015 131,55	97 176,55	XS2613667976
BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3.71 2027-02-09	EUR	3 016 980,00	10 778,38	3 015 848,29	(1 131,71)	XS2757373050
BONO TRATON FINANCE LUXEM 0.13 2025-03-24	EUR	1 920 790,00	63 883,62	1 923 987,89	3 197,89	DE000A3KNP88
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4.00 2025-09-16	EUR	4 985 668,00	66 867,68	5 015 964,51	30 296,51	DE000A3LHK72
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4.13 2025-01-18	EUR	5 000 960,00	195 034,67	5 001 771,89	811,89	DE000A3LC4C3
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4.13 2025-11-22	EUR	1 001 490,00	3 700,29	1 008 797,24	7 307,24	DE000A3LBGG1
BONO TRATON FINANCE LUXEM 4.22 2026-01-21	EUR	997 710,00	8 888,38	1 004 252,43	6 542,43	DE000A3LKBD0
BONO UBS AG LONDON 3.53 2026-04-12	EUR	14 994 600,00	112 748,06	15 008 556,94	13 956,94	XS2800795291
BONO UBS GROUP AG 0.25 2026-11-03	EUR	14 601 570,00	26 858,26	14 633 650,64	32 080,64	CH1142231682
BONO UBS GROUP AG 2.75 2027-06-15	EUR	994 170,00	15 340,35	997 462,80	3 292,80	CH1194000340
BONO UBS GROUP AG 4.21 2026-01-16	EUR	10 036 825,00	68 363,44	10 024 308,78	(12 516,22)	CH0591979635
BONO UNICREDIT SPA 0.33 2026-01-19	EUR	1 891 420,00	44 276,59	1 914 525,98	23 105,98	XS2289133915
BONO UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR	29 949 153,00	1 092 975,43	30 000 752,24	51 599,24	XS2063547041
BONO VINCI SA 3.63 2026-01-02	EUR	10 008 800,00	83 439,42	10 012 485,58	3 685,58	FR001400MK22
BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4.25 2026-01-07	EUR	2 025 220,00	81 786,51	2 024 267,81	(952,19)	XS2617442525
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0.00 2025-02-12	EUR	9 579 320,00	375 045,81	9 585 354,19	6 034,19	XS2374595127
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 0.25 2025-01-31	EUR	4 927 640,00	69 254,51	4 927 586,75	(53,25)	XS2438615606
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3.00 2025-04-06	EUR	1 995 700,00	47 327,55	1 995 791,63	2 091,63	XS2152062209
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3.25 2027-05-19	EUR	1 001 520,00	3 642,84	1 000 156,89	(1 363,11)	XS2941360963
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3.65 2027-06-10	EUR	6 010 121,00	9 174,64	6 012 833,36	2 712,36	XS2837886105
BONO VOLKSWAGEN FIN SE AG 3.75 2026-09-10	EUR	9 971 483,00	119 389,49	10 105 179,00	133 696,00	XS2837886014
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3.13 2025-03-28	EUR	5 908 840,00	219 743,33	5 922 524,89	13 684,89	XS2491738352
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 3.88 2026-03-29	EUR	403 316,00	11 529,82	403 681,19	365,19	XS2604697891
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 4.00 2026-03-27	EUR	8 014 640,00	(3 396,65)	8 022 473,98	7 833,98	XS2794650833
BONO VOLKSWAGEN INT FIN N 4.13 2025-11-15	EUR	2 000 670,00	10 812,13	2 017 225,13	16 555,13	XS2554487905
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3.63 2026-10-11	EUR	1 008 460,00	7 572,71	1 009 041,81	581,81	XS2745344601
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4.50 2026-03-25	EUR	2 033 000,00	67 483,40	2 033 324,27	324,27	XS2694872081
BONO VOLVO TREASURY AB 3.38 2026-05-22	EUR	3 001 260,00	10 461,44	3 000 583,56	(676,44)	XS2824777267
OBLIGACION ABN AMRO BANK 0.88 2025-04-22	EUR	5 825 960,00	157 996,18	5 839 814,23	13 854,23	XS1808739459
OBLIGACION ABN AMRO BANK 1.00 2025-04-16	EUR	6 240 945,00	253 572,90	6 255 825,39	14 880,39	XS1218821756



CLASE B3



OP7188471

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ANZ NEW ZEALAND INTL 1,13 2025-03-20	EUR	4 970 900,00	51 448,70	4 970 976,64	76,64	XS1794394848
OBLIGACION ARGENTUM (GIVAUDAN) 1,13 2025-09-17	EUR	2 371 625,00	85 018,34	2 394 172,41	22 547,41	XS1875331636
OBLIGACION AT&T INC 3,50 2025-12-17	EUR	4 943 540,00	36 982,46	4 990 829,87	47 289,87	XS0993148856
OBLIGACION BANCO DE SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	15 526 170,00	286 142,55	15 587 674,44	61 504,44	XS2028816028
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 0,50 2027-03-24	EUR	964 990,00	6 255,01	969 008,00	4 018,00	XS2324321285
OBLIGACION BANCO SANTANDER, SA 1,13 2025-01-17	EUR	30 549 930,00	744 599,68	30 556 641,55	6 711,55	XS1751004232
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 0,81 2026-05-09	EUR	31 175 800,00	422 870,03	31 492 148,49	316 348,49	XS1991265478
OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 1,78 2027-05-04	EUR	4 919 000,00	63 372,20	4 918 260,13	(739,87)	XS1602547264
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 0,75 2025-07-17	EUR	9 646 240,00	225 958,27	9 693 056,80	46 816,80	XS1750122225
OBLIGACION BANQUE FED CRED MUT 1,25 2025-01-14	EUR	17 524 720,00	673 749,21	17 528 784,23	4 064,23	XS1166201035
OBLIGACION BARCLAYS PLC 1,38 2026-01-24	EUR	24 744 680,00	408 031,19	24 880 677,83	135 997,83	XS1757394322
OBLIGACION BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	13 969 733,00	518 429,15	14 023 070,64	53 337,64	XS1820037270
OBLIGACION BMW FINANCE NV 0,88 2025-04-03	EUR	6 519 174,00	271 828,49	6 536 267,24	17 093,24	XS1589881785
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,25 2027-04-13	EUR	3 847 520,00	14 941,82	3 853 876,26	6 356,26	FR0014002X43
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 0,50 2026-06-04	EUR	24 316 550,00	259 719,48	24 545 948,33	229 398,33	FR0013465358
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 1,25 2025-03-19	EUR	14 590 605,00	479 552,07	14 602 629,44	12 024,44	XS1793252419
OBLIGACION BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	26 630 250,00	577 738,59	26 711 016,08	80 766,08	FR0013398070
OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS 1,95 2025-03-03	EUR	5 977 800,00	105 988,14	5 979 227,31	1 427,31	XS1375957294
OBLIGACION BPCE 0,50 2027-09-15	EUR	4 773 605,00	16 561,70	4 774 417,07	812,07	FR0013534674
OBLIGACION BPCE 1,00 2025-04-01	EUR	29 485 260,00	546 415,34	29 517 690,14	32 430,14	FR0013412343
OBLIGACION BRISTOL-MYERS SQUIBB 1,00 2025-05-15	EUR	975 960,00	20 192,04	978 279,33	2 319,33	XS1226748439
OBLIGACION BRITISH TELECOM PLC 1,75 2026-03-10	EUR	2 940 960,00	52 013,88	2 952 821,46	11 861,46	XS1377679961
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,38 2026-11-18	EUR	10 676 964,00	41 383,95	10 723 455,64	46 491,64	XS2258971071
OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 0,75 2026-07-10	EUR	25 383 640,00	210 282,78	25 554 816,13	171 176,13	XS2200150766
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,50 2025-04-09	EUR	5 801 620,00	223 460,18	5 820 408,86	18 788,86	IT0005105488
OBLIGACION CASSA DEPOSITI PREST 1,88 2026-02-07	EUR	9 695 100,00	266 465,91	9 816 966,88	121 866,88	IT0005323438
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,25 2026-07-06	EUR	18 547 610,00	235 422,24	18 705 219,68	157 609,68	XS2167003685
OBLIGACION CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	24 511 770,00	275 982,26	24 661 651,30	149 881,30	XS1859010685
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 1,38 2025-03-13	EUR	30 430 430,00	772 909,23	30 454 868,58	24 438,58	XS1790990474
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE (LN) 1,88 2026-12-20	EUR	980 270,00	1 929,13	977 815,94	(2 454,06)	XS1538284230
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 0,38 2025-10-21	EUR	6 510 380,00	288 586,48	6 585 409,68	75 029,68	XS2067135421
OBLIGACION CREDIT AGRICOLE S.A. 1,00 2026-04-22	EUR	31 263 260,00	466 859,76	31 553 348,46	290 088,46	FR0013508512
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,38 2025-01-17	EUR	14 582 200,00	596 410,21	14 586 459,87	4 259,87	FR0013397320
OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 1,63 2026-04-15	EUR	982 720,00	12 659,99	982 345,35	(374,65)	FR0013414091
OBLIGACION CREDIT SUISSE LONDON 1,50 2026-04-10	EUR	1 916 560,00	48 266,04	1 941 074,78	24 514,78	XS1392459381
OBLIGACION DIAGEO FINANCE PLC 1,00 2025-04-22	EUR	14 829 740,00	172 696,92	14 835 725,68	5 985,68	XS1899660989
OBLIGACION E.ON INTL FIN 1,00 2025-04-13	EUR	16 096 330,00	405 086,33	16 116 662,03	20 332,03	XS1595704872
OBLIGACION EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	24 459 640,00	741 949,31	24 520 376,03	60 736,03	XS1222590488
OBLIGACION ENAGAS FINANCIACIONE 1,25 2025-02-06	EUR	9 679 125,00	409 860,89	9 683 002,50	3 877,50	XS1177459531
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,50 2025-07-21	EUR	13 069 882,00	257 758,02	13 124 669,62	54 787,62	XS1937665955
OBLIGACION ENEL FIN INTL NV 1,97 2025-01-27	EUR	29 089 820,00	905 625,42	29 107 664,91	17 844,91	XS1176079843
OBLIGACION ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2025-10-13	EUR	3 888 120,00	60 443,10	3 927 389,78	29 269,78	XS18993621026



OP7188472

CLASE 8.º

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION ENI SPA 1,00 2025-03-14	EUR	29.288.710,00	785.687,35	29.324.112,65	35.402,65	XS1684269332
OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,50 2025-06-27	EUR	3.828.980,00	150.673,55	3.849.466,18	20.486,18	XS1639488771
OBLIGACION GENERAL ELECTRIC CO 0,88 2025-05-17	EUR	4.872.180,00	100.150,98	4.886.477,79	14.297,79	XS1612542826
OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP 1,25 2025-05-01	EUR	21.363.855,00	634.096,09	21.422.799,53	58.944,53	XS1509006380
OBLIGACION HEIDELBERGCEMENT AG 1,50 2025-02-07	EUR	4.974.694,00	82.465,56	4.972.597,56	(2.096,44)	XS1529515884
OBLIGACION IBERDROLA FIN SAU 1,00 2025-03-07	EUR	15.657.115,00	394.442,29	15.673.906,20	16.791,20	XS1575444622
OBLIGACION ING GROEP NV 1,13 2025-02-14	EUR	11.616.210,00	462.166,66	11.625.034,98	8.824,98	XS1771838494
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	4.771.850,00	93.221,77	4.845.426,18	73.576,18	XS1960248919
OBLIGACION JPMORGAN CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	18.042.066,58	686.924,39	18.044.389,30	2.322,72	XS1174469137
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,13 2026-09-10	EUR	6.719.940,00	61.377,87	6.810.407,06	90.467,06	BE0002728096
OBLIGACION KBC GROUP NV 0,63 2025-04-10	EUR	9.658.500,00	305.040,68	9.669.736,03	11.236,03	BE0002645266
OBLIGACION KELLOGG CO 1,25 2025-03-10	EUR	988.510,00	17.034,24	989.382,75	872,75	XS1199356954
OBLIGACION KONINKLIJKE KPN NV 0,63 2025-04-09	EUR	986.970,00	10.181,93	987.642,86	672,86	XS1485532896
OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 0,50 2026-06-17	EUR	10.676.010,00	121.708,47	10.778.286,46	102.276,46	FR0013518024
OBLIGACION LIBERTY MUTUAL GROUP 2,75 2026-05-04	EUR	6.334.415,00	175.748,12	6.431.095,85	96.680,85	XS1403499848
OBLIGACION LLOYDS BANKING GROUP 3,50 2026-04-01	EUR	15.956.770,00	437.822,65	15.992.800,91	36.030,91	XS2148623106
OBLIGACION MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,25 2025-07-02	EUR	2.864.780,00	85.823,35	2.878.796,38	14.016,38	XS2020607079
OBLIGACION MERCEDES BENZ GROUP 0,85 2025-02-28	EUR	1.985.985,00	20.238,29	1.985.901,27	(83,73)	DE000A2DADMT
OBLIGACION MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23	EUR	29.392.760,00	155.589,01	29.546.118,94	153.358,94	XS1706111793
OBLIGACION NATIONWIDE BLDG SOCI 1,25 2025-03-03	EUR	2.979.480,00	41.964,04	2.979.446,10	(33,90)	XS1196797614
OBLIGACION NATURGY FINANCE IBER 0,88 2025-05-15	EUR	16.402.964,00	511.287,45	16.461.405,43	58.441,43	XS1718393439
OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 1,75 2026-03-02	EUR	26.748.500,00	465.311,52	26.863.422,73	114.922,73	XS1788515606
OBLIGACION OMV AG 0,00 2025-07-03	EUR	5.818.800,00	82.866,33	5.831.933,67	13.133,67	XS2022093434
OBLIGACION ORANGE SA 1,00 2025-09-12	EUR	1.892.280,00	72.951,83	1.908.015,57	15.735,57	FR0013359197
OBLIGACION RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	959.980,00	12.636,74	958.672,19	(307,81)	FR0013476090
OBLIGACION RENTOKIL INITIAL PLC 3,88 2027-06-27	EUR	2.032.680,00	37.560,04	2.041.505,44	8.825,44	XS2494945939
OBLIGACION SAINT GOBAIN 1,00 2025-03-17	EUR	3.460.850,00	48.832,84	3.463.549,49	2.699,49	XS1577586321
OBLIGACION SANTANDER UK PLC 1,13 2025-03-10	EUR	1.938.780,00	68.162,04	1.942.564,54	3.784,54	XS1199439222
OBLIGACION SHELL INTL FINANCE 0,38 2025-02-15	EUR	12.882.845,00	111.703,44	12.885.029,51	2.184,51	XS1476654238
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	995.490,00	14.416,25	995.449,92	(40,08)	XS1555402145
OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	6.302.730,00	117.137,24	6.347.378,10	44.648,10	XS1957442541
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,75 2027-01-25	EUR	2.850.720,00	31.706,15	2.846.096,96	(4.623,04)	FR0013479276
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 0,88 2026-07-01	EUR	1.879.410,00	41.732,50	1.903.201,47	23.791,47	FR0013430733
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	24.617.020,00	607.706,81	24.621.119,01	4.099,01	FR0013311503
OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	19.588.880,00	277.722,60	19.753.252,74	154.372,74	FR0013509098
OBLIGACION STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	964.160,00	6.664,72	969.362,95	5.202,95	XS2021467753
OBLIGACION STELLANTIS NV 2,00 2025-03-20	EUR	21.647.938,00	607.341,42	21.682.205,70	34.267,70	FR0013323326
OBLIGACION TELEFONICA EMISIONES 1,50 2025-09-11	EUR	6.218.322,00	110.965,78	6.257.523,43	39.201,43	XS1877846110
OBLIGACION TERNA - RETE ELETTRI 0,13 2025-07-25	EUR	1.910.830,00	51.427,17	1.919.061,87	8.231,87	XS2033351995
OBLIGACION THERMO FISHER SCIEN 2,00 2025-04-15	EUR	10.826.505,00	275.915,59	10.846.806,74	20.301,74	XS1142229782
OBLIGACION TOTAL CAPITAL INTL 1,38 2025-03-19	EUR	1.187.816,00	19.569,13	1.188.868,84	1.052,84	XS1139315581
OBLIGACION UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	24.460.100,00	523.664,10	24.476.633,72	16.533,72	CH0520042489



OP7188473

CLASE 8.ª

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
OBLIGACION UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	962.510,00	12.270,74	965.094,74	2.584,74	CH0483180946
OBLIGACION UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	19.870.140,00	744.358,01	19.736.806,37	(133.333,63)	CH0537261858
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	25.681.150,00	405.980,74	25.862.970,08	181.820,08	XS2104967695
OBLIGACION UNICREDIT SPA 1,25 2026-06-16	EUR	17.992.265,00	276.737,89	18.212.362,32	220.097,32	XS2190134184
OBLIGACION UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	9.874.900,00	104.114,09	9.880.429,75	5.529,75	XS2207978783
OBLIGACION UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	2.108.620,00	11.201,41	2.106.043,80	(2.576,20)	XS2555420103
OBLIGACION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,00 2025-04-03	EUR	7.814.081,00	188.434,04	7.827.102,40	13.021,40	FR0013248507
OBLIGACION VIER GAS TRANSPORT G 2,88 2025-06-12	EUR	4.953.400,00	102.946,83	4.971.057,96	17.657,96	XS0942082115
OBLIGACION VOLKSWAGEN FIN SE AG 0,13 2027-02-12	EUR	936.280,00	3.848,04	936.545,10	265,10	XS2374595044
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 1,88 2027-03-30	EUR	969.230,00	15.437,07	969.301,01	71,01	XS1586555945
OBLIGACION VOLKSWAGEN INT FIN N 2,63 2027-11-16	EUR	982.840,00	3.744,07	982.212,23	(627,77)	XS1910948162
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,38 2025-01-20	EUR	14.658.010,00	515.869,97	14.663.059,54	5.049,54	XS1642590480
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,50 2026-06-19	EUR	976.370,00	9.466,59	976.647,11	277,11	XS2014291616
OBLIGACION VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	4.784.880,00	169.582,49	4.820.136,69	35.256,69	XS18665186677
OBLIGACION WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	4.971.550,00	62.201,90	4.970.067,96	(1.482,04)	XS1794084068
RENTA FIJA BELFIUS BANK SAINV 3,39 2027-09-13	EUR	5.009.000,00	7.386,14	5.006.983,86	(2.016,14)	BE0390154202
RENTA FIJA BPCE 3,61 2025-07-18	EUR	300.159,00	2.133,63	300.301,30	142,30	FR001400JAJ60
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.910.883.702,33	59.349.694,35	2.919.475.413,24	8.591.710,91	
Valores de entidades de crédito garantizados						
BONO TORONTO-DOMINION BK 3,36 2027-02-16	EUR	10.007.004,00	33.352,99	9.997.720,62	(9.283,38)	XS2782117118
OBLIGACION CREDIT MUTUEL HOME L 0,63 2025-02-10	EUR	1.786.464,00	18.552,05	1.786.847,70	383,70	FR0013236247
RENTA FIJA LLOYDS BANK PLC 0,63 2025-03-26	EUR	9.915.040,00	77.644,18	9.919.101,03	4.061,03	XS1795392502
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		21.708.508,00	129.549,22	21.703.669,35	(4.838,65)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI EURO LIQUIDIT	EUR	291.428.641,44	-	305.409.549,14	13.980.907,70	FR0014005XN8
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		291.428.641,44	-	305.409.549,14	13.980.907,70	
TOTAL Cartera Exterior		3.231.759.251,77	59.755.624,67	3.254.337.961,31	22.578.709,54	



CLASE 8.ª



OP7188474

Sabadell Rendimiento, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Permutas financieras. Derechos a recibir				
Swap Generico BNP PARIBAS SA 2025-08-06	EUR	1 000 000,00	31 748,36	06/08/2025
TOTALES Permutas financieras. Derechos a recibir		1 000 000,00	31 748,36	
Futuros vendidos				
FUTURO EU ALEMAN 12/26 1 2025-03-10	EUR	9 552 815,00	9 521 665,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		9 552 815,00	9 521 665,00	
Permutas financieras Obligaciones a pagar				
Swap Generico BNP PARIBAS SA 2025-08-06	EUR	1 000 000,00	30 076,58	06/08/2025
TOTALES Permutas financieras Obligaciones a pagar		1 000 000,00	30 076,58	
TOTALES		11 552 815,00	9 583 489,94	



CLASE B³



OP7188476

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2025 se ha caracterizado por una buena evolución de los activos de riesgo y por la continuidad de los recortes de los tipos de interés tanto por parte del Banco Central Europeo como por la Reserva Federal. El primer semestre arrancó con un tono positivo para la mayoría de las clases de activo, salvo la renta variable estadounidense, a pesar del escenario de volatilidad producido tras el anuncio de aranceles por parte de la administración Trump, la entrada en el mercado de DeepSeek y los paquetes de estímulo fiscal anunciados por Alemania y la Unión Europea. Estas noticias provocaron correcciones en abril. Desde entonces las principales bolsas han recuperado con fuerza, especialmente la estadounidense, apoyada también por la debilidad del dólar frente al resto de divisas de referencia. En el segundo semestre, las bolsas globales alcanzaron nuevos máximos y los mercados emergentes se aproximaron a los niveles de 2021. Todo ello se produjo a pesar de políticas comerciales relativamente poco convencionales por parte de Estados Unidos, particularmente en el frente comercial, lo cual llevó a un rendimiento positivo del oro como activo refugio, alcanzando máximos durante el periodo. La dinámica del mercado estuvo respaldada por la expectativa de un apoyo combinado de política monetaria y fiscal, la expectativa de que las inversiones en IA generarán rentabilidad, la continuidad de beneficios empresariales por encima de las previsiones y la expansión fiscal en Alemania. También hubo volatilidad debido al resurgimiento de las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, determinados eventos crediticios en Estados Unidos y el cierre temporal del gobierno estadounidense. En términos de política monetaria, el Banco Central Europeo realizó cuatro recortes de 25 puntos básicos cada uno, mientras que la Reserva Federal aplicó tres reducciones de 25 puntos básicos.

Mercados de renta fija

Durante el primer semestre, en cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en cuatro ocasiones para dejarlos en el 2% desde el 3%; mientras que en los Estados Unidos la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5% adoptando una postura de espera para evaluar el impacto de los aranceles en los precios. En el lado europeo, el banco central reconoció que su política monetaria se está volviendo menos restrictiva, aunque advirtiendo sobre el riesgo que los aranceles impuestos por parte de los Estados Unidos pueden suponer para el crecimiento económico. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios cayeron, mientras que en la Eurozona se produjo un movimiento de empujamiento de la curva: los tipos de los plazos cortos cayeron y en los plazos intermedios y largos subieron. En el mercado de bonos corporativos, los diferenciales de crédito han estrechado durante el periodo. Durante la segunda mitad del año, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 2% manteniendo una postura de cautela ante la evolución económica. En los Estados Unidos, la Reserva Federal bajó los tipos de interés en tres ocasiones para dejarlos en el 3,75% desde el 4,50% apoyados por un mercado laboral en deterioro, pero con señales de estabilización. Durante el periodo, la incertidumbre fiscal, especialmente en Francia, afectó negativamente a los bonos soberanos provocando un aumento de los rendimientos. En el lado estadounidense, los tipos de interés en los plazos medios y cortos cayeron, mientras que en la Eurozona los tipos de interés subieron. En el mercado de los bonos corporativos, los diferenciales de crédito han seguido estrechando.



CLASE 8ª



0P7188477

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Mercados de divisas

El dólar se depreció frente a las principales divisas de las economías desarrolladas durante 2025, con una caída del -9,4% en el Dollar Index. El dólar estadounidense registró un primer semestre del año negativo, cotizando la incertidumbre de las políticas comerciales y el impacto que puedan tener en el crecimiento económico, así como la preocupación por los posibles incrementos del déficit fiscal y el posterior incremento de deuda como consecuencia de las políticas económicas de la administración Trump. Tras el movimiento de salida de los inversores de los activos denominados en dólares, el Dollar Index cayó un -10,7% en el primer semestre del año, concentrando su mayor caída en el mes de abril (-4,5%). En la segunda mitad del año, el dólar estadounidense registró un semestre positivo debido al recorte de tipos de interés por parte de la Reserva Federal con una subida del Dollar Index del +1,5% en el periodo. El euro tuvo un año positivo apreciándose frente a las principales divisas de referencia.

Mercados emergentes

Los mercados emergentes de renta variable terminaron el año 2025 con una subida del +30,6% en dólares, a pesar de la corrección registrada al inicio del segundo trimestre del año. Tras un mes de abril con gran volatilidad tras el "Día de la liberación" en el que Donald Trump anunció una serie de políticas arancelarias a nivel global, los activos de los mercados emergentes subieron en medio de mejores datos económicos, una mejora de las expectativas de acuerdos comerciales y una extensión temporal de los aranceles por parte de la administración estadounidense. Los fundamentos económicos siguieron siendo favorables para los países emergentes en términos generales durante el primer semestre del año, sustentados por la flexibilidad mantenida mediante estímulos monetarios y/o fiscales para compensar cualquier posible impacto arancelario. Durante la segunda mitad del año, el comportamiento positivo de los mercados emergentes se consolidó debido a unos datos de exportaciones y consumo interno sólidos, expectativas de crecimiento económico más favorables y la debilidad del dólar estadounidense. Además, los recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal favorecieron el apetito por los activos con mayor crecimiento fuera de los mercados desarrollados.

Mercados de renta variable

En términos generales, los mercados de renta variable globales han tenido un comportamiento positivo en 2025, con las bolsas europeas registrando rentabilidades superiores a la bolsa estadounidense. Durante el primer semestre del año, en el lado europeo, las valoraciones relativamente reducidas, los anuncios de medidas de estímulo fiscal tanto por parte de Alemania como por el conjunto de Europa y un entorno de tipos de interés a la baja, impulsaron las principales bolsas europeas. Por otro lado, los mercados de renta variable en los Estados Unidos se vieron beneficiados por el buen comportamiento de las grandes compañías tecnológicas, así como por aquellos sectores que resultaron beneficiados por la depreciación del dólar. Durante la segunda mitad del año, las bolsas en los Estados Unidos fueron impulsadas por unos resultados corporativos sólidos, las inversiones en IA y la reducción de los tipos de interés por parte de la Reserva Federal. Europa también registró un semestre positivo debido a unos resultados corporativos sólidos y una disminución de la inflación. En los Estados Unidos, el S&P 500 subió un +16,4% en el año; mientras que el Nasdaq Composite destacó con una rentabilidad del +20,4% (ambos en dólares estadounidenses). En Europa, el MSCI Europe terminó el año con una subida del +16,34% en euros. Por países, en términos generales cerraron el año en positivo, donde cabe destacar la evolución del IBEX 35 con una rentabilidad del +49,3%, el FTSE italiano subiendo un +31,5% y el DAX alemán con subidas del +23% durante el año (en todos los casos en euros).



CLASE B.2



0P7188478

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Perspectivas para 2026

Pensamos que los datos macroeconómicos de Estados Unidos son mixtos con el mercado laboral deteriorándose, aunque el ritmo se está estabilizando. La Reserva Federal está flexibilizando la política monetaria. En Europa el consumo está contenido, aunque la inflación está disminuyendo. Estos factores combinados con una fuerte liquidez y condiciones crediticias favorables en los mercados, compensan en cierta medida los riesgos que plantean las altas valoraciones. En renta fija, en términos de duración el posicionamiento es de cautela en Estados Unidos y ligeramente positivo en Europa y Reino Unido. En el lado del crédito, mantenemos una visión positiva en el segmento de grado de inversión en Europa. En cuanto a las bolsas, nuestra visión es constructiva en Europa, especialmente en compañías de pequeña y mediana capitalización, y en Japón. En Estados Unidos, favorecemos el segmento de valor frente a áreas con valoraciones más elevadas.

Evolución del fondo durante 2025

El Fondo invierte en activos del mercado monetario emitidos en euros que presentan en su conjunto una calidad crediticia adecuada para la inversión institucional. La duración financiera de la cartera no supera en condiciones normales los dieciocho meses. El Fondo mantiene así una progresión regular, marcada por los tipos de interés a corto plazo en los mercados monetarios del euro.

Durante el año el Fondo ha adquirido y vendido bonos corporativos y financieros de corto plazo, tanto de cupón fijo como variable, incluidas emisiones en mercado primario. Por otro lado, en términos agregados el Fondo ha aumentado sensiblemente su duración financiera, así como el riesgo de crédito y ha mantenido estable la liquidez. También se ha invertido en repo y en el Fondo Amundi Euro Liquidity Rated Responsible para la gestión de la liquidez. Se han realizado durante el año coberturas con futuros del 2 años alemán y swaps a dos y tres años para gestionar el riesgo de tipos de interés.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2025 ha sido de +1,94%.

Uso de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido en el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, la información sobre las características medioambientales o sociales promovidas por el producto financiero está disponible en un anexo del presente informe anual.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.ª



OP7188479

SABADELL RENDIMIENTO, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales a los anteriormente descritos y de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.